

Comisión Federal de Electricidad

Comisión Federal de Electricidad,
Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados no auditados

Al 31 de Marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018.

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)
Estados consolidados condensados de situación financiera no auditados
(Miles de pesos)

Concepto	Al 31 de Marzo de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
ACTIVO		
Activo circulante	**164,569,506**	**193,196,623**
Efectivo, Equivalentes y Otras Inversiones	44,968,233	78,483,263
Cuentas por cobrar	102,548,546	99,175,895
Materiales para operación	17,052,727	15,537,465
Prestamos a los trabajadores (Fondo de la Hab.)	**12,729,534**	**12,367,879**
Plantas, instalaciones y equipo	**1,177,614,834**	**1,186,590,258**
Instrumentos financieros derivados	**12,856,142**	**17,783,141**
Otros Activos	**39,253,105**	**34,281,864**
Activo por derecho se uso	**343,601,612**	**337,493,233**
Impuesto diferido activo	**172,919,707**	**176,616,976**
TOTAL ACTIVO	**1,923,544,439**	**1,958,329,975**
PASIVO		
A corto plazo	**148,460,809**	**165,074,500**
Deuda a corto plazo	31,773,035	39,829,270
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	97,093,726	109,234,093
Impuestos y derechos por pagar	4,611,511	3,724,408
Impuesto a la utilidad	6,242,120	3,709,859
Pasivo por arrendamiendo Corto Plazo	8,740,416	8,576,870
A largo plazo	**1,113,302,487**	**1,114,204,900**
Deuda a largo plazo	309,412,462	314,795,714
Obligaciones laborales	329,711,805	327,452,589
Otros pasivos a largo plazo	21,362,268	20,451,195
Pasivo por arrendamiento Largo Plazo	452,815,953	451,505,402
TOTAL PASIVO	**1,261,763,296**	**1,279,279,400**
Patrimonio	**661,781,143**	**679,050,575**
Aportaciones recibidas Gobierno Federal	5,251	5,251
Aportaciones en especie (Gobierno Federal)	95,004,417	95,004,417
Resultados acumulados	86,397,547	100,338,214
Otras partidas de utilidad integral	462,877,286	466,206,051
Participación no controlada	17,496,642	17,496,642
PASIVO + PATRIMONIO	**1,923,544,439**	**1,958,329,975**

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD

(Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias y Filiales)

Estados de Resultados

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y MARZO DE 2018

(Miles de pesos)

Concepto	Acumulado a Marzo	
	Marzo 2019	Marzo 2018
Ingresos	**$119,458,295**	**$93,114,764**
Ingresos por venta de energía	$92,231,048	$72,844,864
Ingresos por venta de combustibles a terceros	$11,577,957	$9,749,895
Ingresos por transporte de energía	$234,989	$159,846
Ingresos por subsidio	$10,417,160	$9,886,255
Otros ingresos y ganancias	$4,997,142	$473,904
Costos	**$125,363,410**	**$114,348,513**
Energéticos y otros combustibles	$78,232,051	$64,504,063
Remuneraciones	$17,001,269	$16,130,904
Mantenimiento, materiales y servicios generales	$2,498,124	$4,704,453
Impuestos y derechos	$780,131	$906,115
Costo MEM	$722,166	$642,502
Costo de obligaciones laborales	$8,683,741	$11,500,153
Depreciación	$17,445,927	$14,042,386
Otros gastos	$0	$1,917,937
RESULTADO DE OPERACIÓN	**($5,905,114)**	**($21,233,750)**
Costos de Financiamiento	**$3,635,345**	**($11,339,229)**
Otros (Ingresos) gastos financieros netos	$7,333,980	$3,535,725
Gastos por intereses neto	$6,590,996	$7,120,043
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta	($10,289,630)	($21,994,996)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**($9,540,460)**	**($9,894,521)**
Impuestos a la utilidad	**$4,400,206**	**$1,511,069**
RESULTADO NETO	**($13,940,666)**	**($11,405,590)**
Otras partidas de pérdida integral	($3,328,766)	$3,363,303
RESULTADO INTEGRAL	**($17,269,432)**	**($8,042,287)**

Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado y subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por el periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

		1 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018
Actividades de operación:				
Pérdida neta	$	(13,940,666)	$	47,916,958
Partidas relacionadas con actividades de operación:				
Costo del período por beneficio a los empleados		8,683,741		20,539,778
Incremento en provisión de ISR corriente y diferido		3,697,270		(52,363,237)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:				
Depreciación		12,718,341		57,535,932
Bajas de plantas, instalaciones y equipo		2,366,818		1,008,377
Pérdida en cambios, intereses a cargo, cambio en el valor razonable de instrumentos financieros		8,432,320		32,382,087
Cambios en otros activos y pasivos de operación:				
Cuentas por cobrar		3,479,354		(4,108,373)
Inventario de materiales para operación		(1,515,261)		(894,472)
Impuestos y derechos por pagar		(3,432,538)		(5,695,946)
Otros activos		(5,332,896)		(1,480,495)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		(11,275,905)		(1,537,422)
Pago de beneficios a los empleados		(6,424,525)		(39,534,335)
Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación		(2,543,949)		53,768,852
Actividades de inversión:				
Adquisición de plantas, instalaciones y equipo		(12,054,540)		(46,114,216)
Actividades de financiamiento:				
Contratación de deuda		(8,154,907)		91,373,548
Aportación participación no controladora		-		15,494,065
Pago de dividendos		-		(1,247,450)
Pago de deuda		(3,494,988)		(78,934,168)
Intereses pagados		(5,201,449)		(22,053,366)
Pago de instrumentos financieros		(2,065,197)		(1,041,903)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(18,916,541)		3,590,726
Efectivo excedente para aplicar en actividades de financiamiento		(33,515,030)		11,245,362
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Al principio del período		78,483,263		67,237,901
Al final del período	$	44,968,233	$	78,483,263

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado y Subsidiarias

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016, 2017, 2018 y 31 de marzo de 2019

(Cifras en miles de pesos)

	Aportaciones recibidas del Gobierno Federal	Aportaciones en especie recibidas del Gobierno Federal	Resultados acumulados	Otras partidas de resultados integrales acumulados	Total patrimonio de la participación controladora	Participación no controladora	Total del patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 5,251	$ 95,004,417	$ 100,140,833	$ 416,780,451	611,930,952	-	$ 611,930,952
Adopción de NIIF 16			(38,238,852)		(38,238,852)		(38,238,852)
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 5,251	$ 95,004,417	$ 61,901,981	$ 416,780,451	573,692,100	-	$ 573,692,100
Participación no controladora	-	-	-	-	-	15,494,065	15,494,065
Resultado integral del periodo	-	-	44,666,931	49,425,600	94,092,531	3,250,027	97,342,558
Distribuciones a tenedores de Fibra E	-	-	-	-	-	(1,247,450)	(1,247,450)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**5,251**	**$ 95,004,417**	**$ 106,568,912**	**$ 466,206,051**	**$ 667,784,631**	**17,496,642**	**$ 685,281,273**
Adopción de NIIF 16			(6,230,698)		(6,230,698)		(6,230,698)
Saldos al 1 de enero de 2019	**5,251**	**$ 95,004,417**	**$ 100,338,214**	**$ 466,206,051**	**$ 661,553,933**	**17,496,642**	**$ 679,050,575**
Resultado integral del periodo			(13,940,666)	(3,328,766)	(17,269,432)		(17,269,432)
Saldos al 31 de marzo de 2019	**5,251**	**$ 95,004,417**	**$ 86,397,548**	**$ 462,877,285**	**$ 644,284,501**	**17,496,642**	**$ 661,781,143**

1. Constitución, actividades de la Empresa y eventos relevantes.

- **Constitución y actividades de la Empresa.**

La Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado (EPE) y Subsidiarias (el Grupo) es una institución mexicana que fue creada como un Organismo Público Descentralizado del Gobierno Federal por Decreto del Congreso de la Unión el día 14 de agosto de 1937, publicado el 24 de agosto de ese mismo año en el Diario Oficial de la Federación. La dirección registrada es Paseo de la Reforma 164, Colonia Juárez, CP 06600, en la Ciudad de México. Los estados financieros consolidados que acompañan estas notas incluyen a la Comisión Federal de Electricidad, Empresa Productiva del Estado y a sus subsidiarias (en lo sucesivo "el Grupo" o "CFE").

Desde su creación, el objeto de la CFE ha sido prestar el servicio público de energía eléctrica en México, el cual consiste en generar, transformar, transmitir, distribuir y abastecer de energía eléctrica a la población mexicana.

El 11 de agosto de 2014 se publicó la Ley de la Comisión Federal de Electricidad (Ley CFE), la cual entró en vigor el 7 de octubre de 2014 y la cual dispone la transformación de la CFE en Empresa Productiva del Estado (EPE).

El objeto de la CFE a partir de que se transforma en una Empresa Productiva del Estado (EPE) es prestar el servicio público de transmisión y distribución de energía eléctrica por cuenta y orden del Estado. Asimismo, dentro de su objeto público, la CFE lleva a cabo las actividades de generación y comercialización de energía eléctrica, así como la importación, exportación, transporte, almacenamiento y compra-venta de gas natural, entre otras actividades.

- **Eventos relevantes**

a) Fideicomiso en inversión e infraestructura

El día 7 de febrero de 2018, la CFE colocó el primer Fideicomiso de Inversión en Energía e Infraestructura o Fibra E, especializado en el sector eléctrico mexicano colocó certificados bursátiles fiduciarios de inversión en energía e infraestructura a través de la Bolsa Mexicana de Valores. La emisión realizada fue por un total de 16,388 millones de pesos y es la primera Fibra en la que participaron inversionistas nacionales y del extranjero, destacando la participación de inversionistas institucionales, banca privada, fondos de inversión de México, Estados Unidos, Canadá, Australia y Europa.

La estructura de la Fibra E comprende un "Fideicomiso Promovido", creado por CFE Transmisión Empresa Productiva Subsidiaria (EPS, en adelante CFE Transmisión) esta EPS le aporta los derechos de cobro por los ingresos obtenidos por la prestación del servicio público de transmisión; el Fideicomiso Irrevocable de Emisión de Certificados Bursátiles CIB/2919 (en adelante Fibra E), quien adquiere de CFE Transmisión los certificados del Fideicomiso Promovido; y CFE Capital, administrador de la Fibra E.

A continuación se da un detalle de las actividades de cada uno de estos Fideicomisos de CFE Capital:

Fideicomiso Promovido

El día 22 de enero de 2018, se constituyó el Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago No. 80757 (en adelante el promovido) con el propósito de adquirir los derechos de cobro derivados del convenio para la operación técnica y comercial de la transmisión eléctrica celebrada en el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) con fecha 28 de marzo de 2016.

Como parte de la estructura del Fideicomiso promovido, CFE Transmisión, cedió y transmitió al Fideicomiso Promovido de forma irrevocable, los derechos de cobro del Convenio con el CENACE durante un periodo de 30 años. A cambio de la cesión de dichos derechos de cobro, el Fideicomiso Promovido emitió el cien por ciento de la titularidad de los derechos fideicomisarios a CFE Transmisión. Posteriormente a través de la Emisión de la Fibra E en el mercado ésta compró hasta el 6.78% de los títulos a cambio de $ 15,454,653 en efectivo y $ 5,403,571 en títulos de la FIBRA E a favor de CFE Trasmisión, equivalentes al 25% de la emisión de acciones en Fibra E.

Las principales actividades del Fideicomiso Promovido son las siguientes:

1. Recibir, gestionar y mantener los derechos de cobros aportados;
2. Abrir, administrar y mantener las cuentas bancarias fiduciarias;
3. Hacer las transferencias y pagos establecidos en el contrato del fideicomiso;
4. Evaluar el reembolso de los gastos no presupuestados solicitados por CFE Transmisión;
5. Recibir cualquier pago de los derechos de cobro y cualesquier otros derechos derivados del acuerdo con CENACE;
6. Ejercitar cualesquiera otros derechos que surjan del acuerdo con CENACE;
7. Cumplir con las instrucciones dadas por el Fideicomitente, el Comité Técnico o los beneficiarios en la medida en que estén autorizados a hacerlo de acuerdo con los términos del acuerdo del fideicomiso.

Fideicomiso Emisor (Fibra E)

El fideicomiso de la Fibra E celebrado entre CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero (FIBRA E) fue constituido el 22 de enero de 2018, como un fideicomiso para emisión de certificados bursátiles fiduciario (CBFES).

El fin primordial del fideicomiso es la inversión en entidades elegibles, cuya actividad exclusiva consista en:

1. Invertir en activos y proyectos de Generación, Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica y Proyectos de Infraestructura.
2. Invertir en o realizar cualquier otra actividad prevista por las disposiciones fiscales en materia de fibra E y en la regla 3.21.3.9 del reglamento misceláneo fiscal o cualquier disposición que la sustituya.

El activo inicial del Fideicomiso consiste en derechos fideicomisarios que presentan una participación de propiedad económica en el Fideicomiso promovido.

CFE Capital

Su objetivo principal es llevar a cabo la administración de todo tipo de fideicomisos y su patrimonio, incluyendo los fideicomisos Fibra E y Promovido de inversión en energía e infraestructura constituidos de conformidad con lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, incluyendo y sin limitar todas las actividades y actos necesarios y/o convenientes para ello tales como, prestar toda clase de servicios, administración, operación, desarrollo y cumplimiento normativo.

b) Creación de las Empresas Productivas Subsidiarias de la CFE

De acuerdo a la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, las empresas productivas subsidiarias son empresas productivas del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, las cuales se organizarán y funcionarán conforme a lo dispuesto en dicha Ley y en las disposiciones que deriven de la misma.

Las empresas productivas subsidiarias se sujetarán a lo dispuesto en los artículos 3, 7 y 8 de la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, tendrán por objeto las actividades que determine el Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad, sujetándose a lo dispuesto por la Ley de la Industria Eléctrica, y operarán conforme al régimen especial previsto en esta Ley en materia de presupuesto, deuda, adquisiciones, arrendamientos, servicios y obras, responsabilidades administrativas, remuneraciones, bienes y dividendo estatal.

El 11 de enero de 2016 se emitieron los términos de la estricta separación legal que la CFE debió considerar para realizar actividades de Generación, Transmisión, Distribución, Comercialización y Proveeduría de Insumos Primarios, y para que su participación en los mercados sea de manera independiente a través de cada una de las unidades en que se separó, generando valor económico y rentabilidad para el Estado Mexicano como su propietario.

Con fecha 29 de marzo de 2016, se emitieron, en el Diario Oficial de la Federación, los acuerdos de creación de las siguientes empresas productivas subsidiarias (EPS) de la Empresa:

- CFE Generación I, EPS; CFE Generación II; EPS, CFE Generación III, EPS; CFE Generación IV, EPS; CFE Generación V, EPS y CFE Generación VI, EPS; que tienen por objeto generar energía eléctrica mediante cualquier tecnología en territorio nacional, así como realizar las actividades de comercialización a que se refiere el artículo 45 de la Ley de la Industria Eléctrica, excepto la prestación del Suministro Eléctrico. Cada una de las entidades, podrá representar total o parcialmente a las Centrales Eléctricas en el Mercado Eléctrico Mayorista que tenga a su cargo, incluyendo aquellas que sean propiedad de terceros.

- CFE Distribución, EPS; que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de distribución de energía eléctrica, así como para llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de distribución, de conformidad con lo previsto en la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, la Ley de la Industria Eléctrica, los Términos para la estricta separación legal de la Comisión Federal de Electricidad y demás disposiciones jurídicas aplicables.

- CFE Transmisión, EPS; que tiene por objeto realizar las actividades necesarias para prestar el servicio público de transmisión de energía eléctrica, así como para llevar a cabo, entre otras actividades, el financiamiento, instalación, mantenimiento, gestión, operación y ampliación de la infraestructura necesaria para prestar el servicio público de transmisión, de conformidad con lo previsto en la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, la Ley de la Industria Eléctrica, los Términos para la estricta separación legal de la Comisión Federal de Electricidad y demás disposiciones jurídicas aplicables.

- CFE Suministrador de Servicios Básicos, EPS; que tiene por objeto proveer el Suministro Básico a que se refiere la Ley de la Industria Eléctrica, en favor de cualquier persona que lo solicite en términos de lo dispuesto por dicha Ley.

Dichos acuerdos establecen reglas sobre las actividades, el gobierno corporativo, vigilancia y auditoría, así como responsabilidades, transparencia y fiscalización en las empresas productivas subsidiarias incorporadas.

A partir del 1o. de enero de 2017, la Comisión Federal de Electricidad, EPE (Empresa tenedora), dejó de realizar las actividades independientes de Transmisión, Distribución, Suministro Básico, Comercialización distinta al Suministro Básico y Proveeduría de Insumos Primarios, mismas que a partir de esa fecha son realizadas por las Empresas Productivas Subsidiarias (EPS) respectivas.

A partir del 1o. de febrero de 2017, la Comisión Federal de Electricidad, EPE (Empresa tenedora), dejó de realizar la actividad independiente de Generación de manera directa, incluyendo su participación en el Mercado Eléctrico Mayorista, las cuales a partir de esa fecha son realizadas por la EPS de generación respectivas.

Creación de empresas Filiales

De acuerdo a la Ley de la Comisión Federal de Electricidad, son empresas filiales aquellas en las que la CFE participe, directa o indirectamente, en más del cincuenta por ciento de su capital social, con independencia de que se constituyan conforme a la legislación mexicana o a la extranjera.

Las empresas filiales no serán entidades paraestatales y tendrán la naturaleza jurídica y se organizarán conforme al derecho privado del lugar de su constitución o creación.

Con fecha 29 de marzo de 2016, se constituyó CFE intermediación de Contratos Legados, S.A. de C.V., en la cual CFE efectuó una aportación inicial por $99,900 el 1º de febrero de 2017. El objeto de esta sociedad es administrar, en nombre de la CFE, los contratos de interconexión legados, los convenios de compra-venta de excedentes de energía eléctrica y los demás contratos asociados suscritos por la CFE y representar en el Mercado Eléctrico Mayorista a las Centrales Eléctricas y Centros de carga incluidos en los contratos de interconexión legados bajo la figura de Generador de Intermediación, sin llevar a cabo actividades de suministro de energía eléctrica.

Con fecha 23 de mayo de 2016, se constituyó CFE Calificados, S. A. de C. V. en la cual CFE efectuó una aportación inicial por $ 19,980 y $ 10,020 el 27 y 29 de septiembre de 2016, respectivamente. El objeto de esta sociedad es realizar actividades de comercialización de energía eléctrica y servicios conexos ya sea en territorio nacional o en el extranjero.

El 7 de diciembre de 2017 se constituyó la sociedad llamada "CFE Capital, Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (S. de R. L. de C. V.). La Sociedad podrá establecer oficinas, agencias o sucursales en cualquier parte de los Estados Unidos. En la página 3 se describe su actividad principal.

c) Mercado Eléctrico Mayorista (MEM)

Derivado de la operación del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), la Secretaría de Energía, en uso de sus atribuciones establecidas en el transitorio tercero de la Ley de la Industria Eléctrica (LIE), amplió el plazo hasta el 31 de diciembre de 2016 para que CFE continuara realizando las actividades independientes de Transmisión, Distribución, Suministro Básico, Comercialización distinta al Suministro Básico y Proveeduría de insumos primarios, incluyendo la participación en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

d) Subastas de Largo Plazo y Certificados de Energías Limpias

En el Mercado Eléctrico Mayorista se crean dos figuras que son las Subastas de Mediano y Largo Plazo, definiéndolas en las Bases del Mercado Eléctrico de la siguiente manera:

En el numeral 2.1.134 establece que las subastas a largo plazo son aquellas en las que se permite a los suministradores de servicios básicos y otras Entidades responsables de carga celebrar contratos de cobertura para generación de electricidad, Certificados de Electricidad ,Certificados de Energía Acumulable y Certificados de Energías Limpias (“CEL”) con vigencia de 15 y 20 años.

En la Sección 2.1.135 se establece que las subastas a Mediano plazo, son aquellas en las que se permite a los suministradores de servicios básicos y otras Entidades responsables de Carga, celebrar contratos de cobertura para generación de electricidad, Certificados de Electricidad, Certificados de Energía Eléctrica Acumulable y CEL con plazos de vencimiento a 3 años.
La primera Subasta de Largo Plazo del 2015 dio como resultado 18 ofertas ganadoras diferidas entre 11 empresas involucradas. En conjunto dichas ofertas suman un total de 5.4 millones de MWh de energía y 5.3millones de CEL (volumen comprometido de manera anual, sólo el primer año tendrá un volumen diferente con base a la fecha de operación Comercial Ofertada). Los contratos de cobertura resultado de esta Subasta entrarán en operación en 2018.

En la Segunda Subasta de Largo Plazo del 2016 se obtuvieron 56 ofertas ganadoras y 23 empresas involucradas. En conjunto estas ofertas suman un total de 1,187 MW-año de potencia, 8.9 millones de MWh de energía y 9.275 millones de CEL volumen comprometido de manera anual, sólo el primer año tendrá un volumen diferente con base a la fecha de operación Comercial Ofertada), los Contratos de Cobertura resultado de esta Subasta entrarán en operación en 2019.

En la Tercer Subasta de Largo Plazo del 2017 (SMP No. 01/2017) participaron 4 vendedores los cuales fueron, CFE Generación VI, Vitol, Azteca X (Integen) y PGP, a su vez como compradores participaron: CFE Suministrador de Servicios Básicos, Vitol, Enel e Iberdrola, en esta subasta no existió asignación para CFE Suministrador de Servicios Básicos EPS.

e) Bienes aportados por el Gobierno Federal

El 7 de octubre de 2015 la Secretaría de la Función Pública por conducto de su órgano desconcentrado, Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales (INDAABIN) determinó

la conclusión del convenio de comodato de los bienes aportados por el Gobierno Federal, entregando los mismos por medio de Acta entrega que incluye anexos por los diferentes tipos de bienes a la CFE.

En ese mismo acto, la CFE recibió la posesión jurídica y física de los bienes objeto del acta en mención, en forma global conforme a los anexos citados. A partir de esa misma fecha, se iniciaron los trámites para la desincorporación legal de estos bienes del régimen de dominio público de la Federación. Estos bienes se incluyeron en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015, a un valor de $ 95,004,417 determinado por el Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE), los cuales sufrirán ajustes conforme su integración a detalle por cada una de las áreas de influencia. Adicionalmente, durante 2016 dichos activos se incluyen en los rubros de plantas, instalaciones, equipo y otros activos intangibles (ver notas 8 y 9) se registraron $63,000 adicionales relacionados con este tipo de activos. Al 31 de diciembre de 2018, esta actividad sigue en proceso.

f) Modificaciones al Contrato Colectivo de Trabajo

Con fecha 19 de mayo de 2016, la Empresa llevó a cabo una revisión de las condiciones del Contrato Colectivo de Trabajo que tienen celebrado la CFE y el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana (SUTERM).

Como se muestra en la nota 15, derivado de esta revisión, se modificaron diversas cláusulas que impactan principalmente en el rubro de jubilaciones, presentándose como una reducción del pasivo laboral de la Empresa.

g) Asunción por parte del Gobierno Federal de obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de la CFE.

Con fecha 14 de noviembre de 2016, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF el “Acuerdo por el que se emiten las disposiciones de carácter general relativas a la asunción por parte del Gobierno Federal de las obligaciones de pago de pensiones y jubilaciones a cargo de la CFE”, mediante el cual el Gobierno Federal a través de la SHCP, asumiría una proporción de la obligación de pago de las pensiones y jubilaciones reconocidas y registradas actuarialmente en los estados financieros de CFE, que corresponden a sus trabajadores que fueron contratados hasta el 18 de agosto de 2008.

El Gobierno Federal había establecido que asumiría una parte del pasivo laboral de la CFE, y ésta sería equivalente peso por peso a la reducción que se lograra del pasivo por obligaciones laborales al momento de renegociar el Contrato Colectivo de Trabajo. El 29 de diciembre de 2016, el Gobierno Federal anunció la conclusión del proceso de revisión del ahorro en el monto de las obligaciones laborales a cargo de la CFE, que se derivó de las modificaciones al contrato colectivo de trabajo.

Con fecha 19 de diciembre de 2016, mediante oficio No. 35.-187/2016, la Unidad de Crédito Público de la SHCP, comunicó a la CFE que el compromiso de pago del Gobierno Federal sería asumido por la SHCP mediante la suscripción de títulos de crédito emitidos por el Gobierno Federal a favor de la CFE por un total de $ 161,080,204 distribuidos en montos que anualmente se entregarán para cubrir el compromiso de pago.

1. Bases de formulación de los estados financieros consolidados.

a) Bases de preparación

La información financiera intermedia consolidada condensada no auditada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia", y no incluye la información requerida para un juego completo de estados financieros anuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Esta información financiera debe leerse conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 preparados de acuerdo con las NIIF.

La información financiera intermedia consolidada no auditada han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por instrumentos financieros derivados y las plantas, instalaciones y equipo de la Empresa (al 31 de diciembre de 2016), los cuales se reconocen a su valor razonable y los planes de beneficios definidos los cuales se reconocen al valor presente de la obligación por beneficios definidos menos valor razonable de los activos del plan.

(a) Moneda funcional y presentación de información intermedia consolidada no auditada

La información financiera intermedia consolidada no auditada y sus notas se presentan en moneda de informe pesos mexicanos, que es la misma que su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a la información financiera intermedia consolidada no auditada, cuando se hace referencia a pesos o "$" se trata de pesos mexicanos, cuando se hace referencia a dólares se trata de dólares de los Estados Unidos de América, cuando se hace referencia a euros, se trata de la moneda en curso legal de la Unión Europea, cuando se hace referencia a yen, se trata de la moneda en curso legal en Japón; y cuando se hace referencia a francos suizos, se trata de la moneda de curso legal en Suiza. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

(b) Estados consolidados de resultado integral condensados no auditados.

La Empresa optó por presentar el resultado integral en un solo estado que presenta en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los "Otros Resultados Integrales" (ORI) y se denomina "Estado consolidado de resultado integral".

La CFE elaboró los estados consolidados no auditaos de resultados integrales, presentando sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara. Adicionalmente, se presenta el rubro de utilidad (pérdida) de operación, que es el resultado de disminuir a los ingresos, los costos, por considerar que este rubro contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Empresa.

2. Resumen de las principales políticas contables.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de la información financiera consolidada condensada no auditada, son las mismas que aquellas aplicadas en los estados financieros anuales de la empresa terminada al 31 de diciembre de 2018, excepto por las que se mencionan a continuación:

a) Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

b) Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar se reconocen cuando estas se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Empresa se hace parte de las disposiciones contractuales.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

i. Clasificación y medición posterior - Activos financieros

Los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: instrumentos financieros medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). Debido a la adopción de la NIIF 9, se han eliminado las categorías existentes de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta, categorías aplicables bajo la NIC 39.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Empresa relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados (para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura, ver nota 10).

Para obtener una explicación de la manera en que la Empresa clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la nota 10.

La Entidad reconoce ingresos principalmente por lo siguiente:

Venta de combustible – se reconocen en un punto en el tiempo que es el momento en que los combustibles son entregados a los clientes.

Ingresos por servicios de transporte de energía – se reconocen a través del tiempo, conforme se presta el servicio público de transmisión de energía eléctrica.

Ingresos por aportaciones de terceros - las contribuciones que se reciben de los clientes para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales en un punto en el tiempo, una vez que CFE ha concluido la conexión del cliente a la red, pudiendo el cliente elegir entre la Empresa u otra empresa para que le suministre energía eléctrica. Los ingresos por este concepto se presentan dentro del rubro de otros ingresos.

Hasta el 31 de diciembre de 2016 las aportaciones recibidas de clientes para proveer servicio de conexión y suministro de energía eléctrica se registraban como un producto por realizar, el cual se realizaba de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones. Debido a que los contratos de suministro de energía eléctrica tienen una duración indefinida se reconocían en resultados de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

Las aportaciones recibidas de los Gobiernos Estatales y Municipales para electrificar poblados rurales y colonias populares, para ampliaciones a la red de distribución y aportaciones de otra naturaleza, se registraban como un producto por realizar, el cual se reconocía en resultados en otros ingresos de acuerdo con la vida útil del activo que financian dichas aportaciones.

A partir del 1o. de enero de 2017, derivado de la separación de la CFE en varias entidades legales y de los cambios en la leyes, las cuales permiten la existencia de suministradores calificados diferentes de la Empresa, las contribuciones que se reciben de los clientes y de los Gobiernos Estatales y Municipales para proveer conexión a la red nacional de transmisión o distribución, se reconocen como ingreso en el estado de resultados integrales una vez que la Empresa ha concluido la conexión del cliente a la red, considerando que el cliente tiene la opción de elegir entre la Empresa u otra empresa para que le suministre energía eléctrica.

Considerando lo anterior, el saldo del pasivo por ingreso diferido registrado como Aportaciones de terceros dentro del rubro de “Otros Pasivos a Largo Plazo” al 31 de diciembre de 2016, por un monto de $ 33,701,253, ha sido reconocido en el estado de resultados en otros ingresos del ejercicio 2017. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por aportaciones de terceros ascendieron $ 1,798,471 y $ 1,735,011 respectivamente

Ingresos por subsidios – corresponden a subsidios recibidos de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público, éstos se reconocen en un punto en el tiempo, cuando los mismos se reciben por la Empresa.

4. Instrumentos Financieros – valores razonables y administración de riesgo

Valores razonables

Los importes en libros y valores razonables de los instrumentos financieros reconocidos al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 se incluyen a continuación:

		31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo (2)	$	44,968,233	$	78,483,263	$	67,237,901
Cuentas por cobrar (2)		102,548,546		99,175,895		95,067,522
Préstamos a trabajadores (2)		12,729,534		12,367,879		12,339,193
Instrumentos financieros derivados (1)		12,856,142		17,783,141		16,084,937
Pasivos financieros:						
Deuda a corto y largo plazo (2	$	341,185,497	$	347,130,269	$	334,117,238
Proveedores y contratistas (2)		42,658,936		60,196,913		59,849,154
Depósitos de usuarios y contratistas (2)		29,106,522		25,619,843		22,974,717

(1) Valor razonable.
(2) Costo amortizado.

Parte de las funciones de la Dirección de Finanzas de la Empresa es implementar las estrategias y coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Empresa a través de los informes internos de riesgo y el entorno del mercado, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario y el riesgo en las tasas de interés), riesgo de crédito y de liquidez.

La Empresa busca cubrir los efectos de los riesgos de parte de la deuda utilizando instrumentos financieros derivados para cubrirla.

La función de Tesorería se rige por la política de la SHCP del manejo de las disponibilidades de efectivo, en la que las inversiones que se realizan no son de largo plazo y se efectúan en instrumentos de bajo riesgo, esto se informa mensualmente al comité de inversiones de la Tesorería.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las contrapartes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra Empresa por incumplir una obligación. La Empresa está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados. Con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Empresa únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia. Adicionalmente, obtiene suficientes garantías, cuando es apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

El valor en los libros de los activos financieros de la CFE representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Empresa considera que el riesgo es limitado. La Empresa provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas incurridas.

El análisis de la antigüedad de rezago de las cuentas por cobrar, sobre la que no se ha considerado necesario realizar estimación alguna al 31 de marzo de 2019,31 diciembre de 2018, 2017.

	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
Menos de 90 días	$ 3,219,326	$ 3,778,989	$ 2,431,134
De 90 a 180 días	3,890,539	3,498,198	2,350,281
Más de 180 días	14,170,297	13,812,362	10,795,106
	$ 21,280,162	**$ 21,089,549**	**$ 15,576,521**

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El financiamiento que recibe la Empresa, es principalmente a través de deuda contratada y por el arrendamiento de plantas, instalaciones, equipos y PIDIREGAS. Con el fin de administrar el riesgo de liquidez, la Empresa realiza análisis de flujos de efectivo de manera periódica y mantiene líneas de crédito abiertas con instituciones financieras y proveedores.

Adicionalmente, la Empresa está sujeta a control presupuestal por parte del Gobierno Federal, por lo que el techo de endeudamiento neto que cada año autoriza el Congreso de la Unión de acuerdo a sus ingresos presupuestados, no puede ser rebasado.

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Empresa con base en los periodos de pago son:

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la entidad con base en los periodos de pago son:

31 de marzo de 2019	**Menos de 1 año**	**Más de 1 año y menos de 3**	**Más de 3 años y menos de 5**	**Más de 5 años**	**Total**
Deuda documentada	$ 15,623,412	$ 45,973,236	45,342,542	$ 106,044,751	$ 212,983,941
Intereses por pagar deuda documentada	12,598,339	21,449,909	17,625,974	53,942,776	105,616,998
Deuda PIDIREGAS	16,149,624	25,073,034	20,278,679	66,700,219	128,201,556
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS	8,038,237	12,589,432	9,049,969	28,895,307	58,572,945
Proveedores y contratistas	42,658,936	-	-	-	42,658,936

Otros pasivos		23,592,112		-		-		-	23,592,112
Total	$	118,660,659	$	105,085,611	$	92,297,164	$	255,583,053	$ 571,626,487

Al 31 diciembre de 2018		Menos de 1 año		Más de 1 año y menos de 3		Más de 3 años y menos de 5		Más de 5 años		Total
Deuda documentada	$	15,554,180	$	47,006,781	$	21,496,201	$	131,988,076	$	216,045,238
Intereses por pagar deuda documentada		12,751,923		22,239,932		17,887,246		56,627,971		109,507,072
Deuda PIDIREGAS		16,780,375		25,402,698		19,973,829		68,928,130		131,085,032
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS		7,979,683		12,824,805		9,391,087		30,219,922		60,415,497
Proveedores y contratistas		60,196,913		-		-		-		60,196,913
Otros pasivos		18,007,260		-		-		-		18,007,260
Total	$	131,270,334	$	107,474,216	$	68,748,363	$	287,764,099	$	595,257,012,

Al 31 diciembre de 2017		Menos de 1 año		Más de 1 año y menos de 3		Más de 3 años y menos de 5		Más de 5 años		Total
Deuda documentada	$	25,918,515	$	29,320,404	$	20,473,272	$	131,209,737	$	206,921,928
Intereses por pagar deuda documentada		12,101,655		21,733,041		16,630,583		61,325,343		111,790,622
Deuda PIDIREGAS		21,145,914		26,125,588		20,171,431		59,752,377		127,195,310
Intereses por pagar deuda PIDIREGAS		7,854,887		11,743,205		8,363,221		23,300,233		51,261,546
Proveedores y contratistas		59,849,154		-		-		-		59,849,154
Otros pasivos		20,761,051		-		-		-		20,761,051
Total	$	147,631,177	$	88,922,238	$	65,638,507	$	275,587,690	$	577,779,612

Riesgos de mercado

Las actividades de la Empresa la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés.

Administración del riesgo cambiario

La Empresa para fondear sus requerimientos de capital de trabajo y de financiamiento de obra pública contrata deuda en moneda extranjera por lo que se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio.

	Total deuda 31/03/2019 millones de pesos	Total deuda 31/12/2018 millones de pesos	Total deuda 31/12/2017 millones MXP
Moneda local	153,616	154,334	169,449
Moneda extranjera	185,533	191,061	163,047

La Empresa utiliza principalmente "swaps" de tasa de interés y de divisas y contratos "forward" de divisas para administrar su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés y de moneda extranjera conforme a sus políticas internas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre el que se informa se presentan en la nota 18.

Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La operación de la Empresa se encuentra principalmente expuesta a variaciones en el tipo de cambio entre el peso mexicano y dólares estadounidenses y yenes japoneses.

La sensibilidad de la Empresa está sujeta a un incremento y decremento del 5% en el peso mexicano contra las divisas extranjeras relevantes. El 5% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiarlo internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio del 5% en las tasas de cambio (no incluye instrumentos financieros derivados). El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos así como préstamos de las operaciones extranjeras dentro de la Empresa donde la denominación del préstamo se encuentra en una divisa distinta a la moneda del prestamista o del prestatario. Una cifra positiva indica un incremento en los resultados donde el peso mexicano se fortalece en 5% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento del 5% en el peso mexicano con respecto a la divisa en referencia, entonces habría un impacto comparable sobre los resultados y los saldos siguientes serían negativos:

	Millones de pesos		
	31/03/2019	31/12/2018	31/12/2017
Resultados	$9,179	$8,976	$8,018

El análisis de sensibilidad fue estimado basado en el valor razonable de los préstamos denominados en moneda extranjera.

La Administración considera que el impacto del riesgo cambiario inherente se repercute a las tarifas eléctricas en el largo plazo a través de los ajustes por inflación y el tipo de cambio peso/dólar.

Administración del riesgo de tasas de interés

La Empresa se encuentra expuesta a riesgo en tasas de interés debido a que tiene asignados préstamos a tasas de interés variables. El riesgo es manejado por la Empresa manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, así como con el manejo de instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés:

	Total deuda 31/03/2019 millones de pesos	Total deuda 31/12/2018 millones de pesos	Total deuda 31/12/2017 millones de pesos
Tasa fija	238,337	242,971	169,449
Tasa variable	100,811	102,423	163,047

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del periodo sobre el que se informa.

Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 0.50 puntos en el caso de la TIIE (Tasa Interbancaria Interna de Equilibrio) y de 0.01 puntos en el caso de LIBOR (London InterBank Offered Rate), lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

	Millones de pesos		
	31/03/2019	31/12/2018	31/12/2017
Ganancia o pérdida	$ 83	$ 82	$ 114

El análisis de sensibilidad de la deuda sin considerar los instrumentos financieros derivados fue estimado de acuerdo al valor razonable de los préstamos.

El análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados se detalla en la nota 10.

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de marzo de 2019 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

a) Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.

b) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.

c) Información distinta de precios cotizados que es observable para los activos y pasivos.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Medición del valor razonable

El 'valor razonable' es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Empresa tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

La Empresa mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento cuando existe uno disponible. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Empresa usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Empresa mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Empresa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

Valor razonable de los instrumentos financieros registrados al costo amortizado

Se considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable, incluyendo los siguientes:

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para propósitos de determinar el valor razonable

	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre 2017	
	Valor en Libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor Razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
Efectivo y equivalentes de efectivo.	$ 44,968,233	$ 44,968,233	$ 78,483,263	$ 78,483,263	$ 67,237,901	$ 67,237,901
Cuentas por cobrar	102,548,546	102,548,546	99,175,895	99,175,895	95,067,522	95,067,522
Préstamos a trabajadores	12,729,534	12,729,534	12,367,879	12,367,879	12,339,193	12,339,193
Proveedores y contratistas	42,658,936	42,658,936	60,377,913	60,377,913	59,849,154	59,849,154
Deuda Documentada	212,983,941	212,983,941	216,045,238	270,631,391	206,921,928	223,791,475
Deuda PIDIREGAS	128,201,556	128,201,556	131,085,031	131,085,031	127,195,310	127,195,310

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros (sin incluir los instrumentos derivados) se determinan de conformidad con modelos de determinación de precios de aceptación general, que se basan en el análisis del flujo de efectivo descontado utilizando precios de transacciones actuales observables en el mercado y cotizaciones para instrumentos similares.

- Por los términos en que se firmaron los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), las contrapartes o instituciones bancarias son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el valor de mercado (que es la valuación monetaria de romper la operación pactada en un momento dado). CFE monitorea este valor y si existe alguna duda u observa alguna anomalía en el comportamiento del valor de mercado solicita a la contraparte una nueva valuación.

Valuaciones a valor razonable reconocidas en el estado de situación financiera

La siguiente tabla proporciona el detalle de los instrumentos financieros que se valúan con posterioridad al reconocimiento inicial a valor razonable, agrupados en niveles del 1 al 2, con base en el grado al que el valor razonable es observable:

		Nivel 1	
	31 de marzo de 2019	**31 de diciembre de 2018**	**31 de diciembre de 2017**
Activos financieros disponibles para su venta:			
Inversiones temporales	$ 8,762,069	$ 14,666,617	$ 25,232,468
Total	$ 8,762,069	$ 14,666,617	$ 25,232,468

El detalle del valor razonable de los activos financieros derivados agrupados en nivel 2 con base en el grado al que los insumos para estimar el valor razonable son observable, se incluye en la nota 11.
Los niveles arriba indicados son considerados de la siguiente manera:

- Nivel 1 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

- Nivel 2 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir que derivan de los precios).

- Nivel 3 las valuaciones a valor razonable son aquellas derivadas de indicadores no observables para el activo o pasivo.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 el efectivo e inversiones temporales se integran como se muestra a continuación:

		31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	$	36,197,343	$	63,807,825	$	41,996,612
Inversiones temporales		8,762,069		14,666,617		25,232,468
Certificados bursátiles por disponer		8,821		8,821		8,821
Total	$	44,968,233	$	78,483,263	$	67,237,901

6. Cuentas por cobrar, neto.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

		31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017
Consumidores público (*)	$	57,876,870	$	57,453,309	$	60,335,248
Consumidores gobierno (*)		22,266,481		22,060,633		20,887,093
		80,143,351		79,513,942		81,222,341
Deterioro de cuentas por cobrar		(29,184,963)		(28,446,893)		(25,049,197)
		50,958,388		51,067,049		56,173,144
Otras cuentas por cobrar		33,834,760		37,205,453		33,512,183

Impuesto al valor agregado		17,755,398		10,055,310		5,382,194
Total	**$**	**102,548,546**	**$**	**99,175,895**	**$**	**95,067,520**

(*) Se incluyen estimaciones de ingresos por servicios de suministro de energía eléctrica que aún se encuentra en proceso de facturación.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos y movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso se integran como sigue:

		31 de marzo 2019		**31 de diciembre de 2018**		**31 de diciembre de 2017**
Saldo inicial	$	28,446,893	$	25,049,197	$	26,493,149
Incremento		2,322		4,706,151		239,337
Aplicaciones		735,748		(1,308,455)		(1,683,289)
Saldo final	**$**	**29,184,963**	**$**	**28,446,893**	**$**	**25,049,197**

7. Inventario de materiales para operación.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, los materiales para operación se integran como sigue:

		31 de marzo de 2019		**31 de diciembre de 2018**		**31 de diciembre de 2017**
Refacciones y equipo	$	893,719	$	1,974,821	$	2,570,001
Combustibles y lubricantes		13,097,705		13,607,510		11,481,771
Combustible nuclear		4,022,238		4,160,797		3,994,473
		18,013,662		19,743,129		18,046,245
Estimación por obsolescencia		(960,936)		(4,205,664)		(3,403,252)
Total	$	17,052,727	$	15,537,465	$	14,642,993

8. Plantas, instalaciones y equipos, neto.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos netos de plantas, instalaciones y equipos, se integran como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Adiciones	Bajas	Depreciación del Periodo	Marzo 31, 2019
Plantas instalaciones y equipo en operación	$2,011,989,949	$6,536,940	($2,091,369)		$2,016,435,520
Refacciones capitalizables	7,306,914	1,052,547	0		8,359,461
Obras en proceso	32,189,380	0	(1,465,974)		30,723,407
Anticipos y materiales para construcción	14,044,721	0	(1,140,242)		12,904,480
Subtotal	2,065,530,964	7,589,487	(4,697,585)	0	2,068,422,865
Depreciación acumulada	(878,940,815)		864,793	(12,732,118)	(890,808,140)
Total	$1,186,590,148	$7,589,487	($3,832,792)	($12,732,118)	$1,177,614,725

	Diciembre 31, 2017	Adiciones	Bajas	Depreciación del Periodo	Reversión del Deterioro de Activos	Diciembre 31, 2018
Plantas instalaciones y equipo en operación	1,990,250,148	31,335,858	9,596,057			2,011,989,949
Refacciones capitalizables	7,233,446	73,468	-	-	-	7,306,914
Obras en proceso	19,907,935	12,281,445	-	-	-	32,189,380
Anticipos y materiales para construcción	11,621,276	2,423,445	-	-	-	14,044,721
Subtotal	2,029,012,804	46,114,216	9,596,057	0	0	2,065,530,964
Depreciación acumulada	(809,483,251)		(8,587,680)	(52,381,592)		(853,277,163)
Deterioro	(28,681,250)				3,017,598	(25,663,652)
Total	1,190,848,303	46,114,216	1,008,377	-52,381,529	3,017,598	1,186,590,148

Al 31 de diciembre de 2018, se reversó parcialmente el deterioro reconocido en 2017 por $2,074,323.

	Diciembre 31, 2016	Adiciones	Bajas	Depreciación del Periodo	Deterioro de Activos	Diciembre 31, 2017
Plantas instalaciones y equipo en operación	1,943,244,845	66,682,159	19,676,856	0	0	1,990,250,148
Refacciones capitalizables	6,367,288	866,157	-	-	-	7,233,445
Obras en proceso	18,433,272	1,474,663	-	-	-	19,907,935
Anticipos y materiales para construcción	10,856,715	764,561	-	-	-	11,621,276
Subtotal	1,978,902,120	69,787,540	19,676,856	-	-	2,029,012,804
Depreciación acumulada	(753,820,030)	-	-	(55,663,221)	-	(809,483,251)
Deterioro	-	-	-	-	(28,681,250)	(28,681,250)
Total	1,225,082,090	69,787,540	19,676,856	(55,663,221)	(28,681,250)	1,190,848,303

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó pruebas de deterioro a Genco VI y reconoció una pérdida por deterioro de valor de $28,681,250 en relación con la Planta y Equipo, el cual fue reconocido en otros resultados integrales.

Con base a la revisión periódica de los valores razonable de plantas, instalaciones y equipo en operación, la CFE realiza la revaluación de sus activos de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo sobre el cual se informa.

Por lo anterior, se tiene la necesidad de hacer un análisis de los activos fijos, con el objetivo de revaluar los activos y revisar las vidas útiles asignadas a los mismos.

Obras en proceso - Los saldos de obras en proceso al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

Planta:	31 de Marzo de 2019	31 de Diciembre 2018	31 de Diciembre 2017
Vapor	$ 28,561	$ 24,587	$ 326
Hidroeléctricas	1,180,110	1,180,110	1,248,917
Nucleoeléctricas	220,163	589,870	1,316,029
Turbogas y ciclo combinado	11,189,444	11,171,320	416,051
Geotérmicas	709,477	870,738	1,220,462
Combustión interna	682	682	682
Líneas, redes y subestaciones	15,630,640	16,698,221	14,594,645
Oficinas e instalaciones generales			1,110,823

	1,764,329	1,653,852	
Total	$ 30,723,406	$ 32,189,380	$ 19,907,935

Medición de valores razonables

Como se menciona en la nota 1, durante 2016 se realizó un avalúo de las plantas, instalaciones y equipos. Derivado de este proceso, el incremento neto en el valor de estos activos por $210,725,169 fue reconocido en otros resultados integrales.

i. Jerarquías del valor razonable

El valor razonable de las plantas, instalaciones y equipos en operación fue determinado por valuadores externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia en la categoría de propiedades, planta y equipo que fue objeto del avalúo. Los valuadores independientes proporcionaron el valor razonable de las plantas, instalaciones y equipo al 31 de diciembre de 2016.

ii. Técnica de valoración y datos de entrada no observables significativos

La tabla a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también los datos de entrada no observables significativas usadas.

Técnica de valoración	Datos de entrada no observables significativos	Interrelación entre los datos de entrada no observables clave y la medición del valor razonable
Flujos de efectivo descontados: El modelo de valuación considera el valor presente de los flujos de efectivo netos que serán generados por las plantas, instalaciones y equipo, considerado la tasa de crecimiento esperada de los ingresos. Los flujos de afectivo netos esperados son descontados usando tasa de descuento ajustados por riesgo.	Generación Vida útil de los activos (30-60 años) Tasa de descuento 7.67%-8.68% Transmisión Vida útil de los activos (30 años) Tasa de descuento 7.67% Distribución Vida útil de los activos (30 años) Tasa de descuento 7.67%	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: - El crecimiento de ingreso fue mayor (menor) - La vida útil fuera mayor (menor) - La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor)

9. Activo por derecho de uso

Arrendamiento

La Entidad ha decidido adoptar IFRS 16 Arrendamientos (“IFRS 16”) al 1 de enero de 2019, usando el enfoque retroactivo a cada periodo presentado en los estados financieros anuales. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2017.

La Entidad no planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que evaluó nuevamente los contratos identificados como arrendamientos de conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

Activo por derecho de uso

Los saldos netos de Activos por derechos de uso al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre 2018, se integran como sigue:

31 de marzo de 2019

Activos por derecho de uso	31 de diciembre 2018	Adiciones	Bajas	Actualización	Depreciación de ejercicio	31 de marzo 2019
Inmuebles	$ 356,7	$ 2,681	$ -	$ -	$	$ 359,408
Vehículos	2,3	-	-	-		2,302
Mobiliario y Equipo	48,2	-	-	-		48,219
Equipo tecnológico	1,5	-	-	-		1,569
Infraestructura	111,636,1	10,819,507	-	-		122,455,634
Gasoductos	287,211,9	-	-	-		287,211,961
Subtotal	399,256,9	10,822,188				410,079,093
Depreciación acumulada	(61,763,6				(4,713,8	(66,477,481)
Total	$ 337,493,2	$ 10,822,188	$	$	$ (4,713,8	$ 343,601,612

Al 31 de diciembre de 2018

Activos por derecho de uso	1 de enero de 2018	Adiciones	Bajas	Actualización	Depreciación de ejercicio	31 de diciembre 2018
Inmuebles	$ 225,1	$ 131,581	$ -	$ -	$	$ 356,727
Vehículos	2,3	-	-	-		2,302
Mobiliario y Equipo	7	47,476	-	-		48,219
Equipo tecnológico	1,5	-	-	-		1,569
Infraestructura	111,636,1	-	-	-		111,636,127
Gasoductos	205,594,7	81,617,246	-	-		287,211,961
Subtotal	317,460,6	81,796,303				399,256,905
Depreciación acumulada	(44,428,4				(17,335,2	(61,763,672)
Total	$ 273,032,1	$ 81,796,303	$ -	$ -	$ (17,335,2	$ 337,493,233

Diciembre 2017

Activos por derecho de uso	1 de enero de 2017	Adiciones	Bajas	Actualización	Depreciación de ejercicio	31 de diciembre 2017
Inmuebles	$ 195,7	$ 29,436	$ -	$ -	$	$ 225,146
Vehículos	2,3	-	-	-		2,302
Mobiliario y Equipo		743	-	-		743
Equipo tecnológico	1,5	-	-	-		1,569
Infraestructura	111,626,7	9,344	-	-		111,636,127
Gasoductos	118,730,9	86,863,779	-	-		205,594,715
Subtotal	230,557,3	86,903,302				317,460,602
Depreciación acumulada	(30,226,4				(14,201,9	(44,428,453)
Total	$ 200,330,8	$ 86,903,302	$ -	$ -	$ (14,201,9	$ 273,032,149

10. Intangibles y otros activos.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles se integran como sigue:

		31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017
Derechos de servidumbre de paso (1)	$	35,211,631	$	30,444,834	$	29,979,671
Depósitos y adelantados		4,041,475		3,837,030		2,857,316
Total	$	39,253,105	$	34,281,864	$	32,836,987

(1) Incluye derechos de paso por un monto de $24,064,610 que forma parte de los activos aportados por el Gobierno Federal a la entidad a través de INDAABIN.

11. Instrumentos financieros derivados.

a. Clasificaciones contables y valores razonables

CFE está expuesta a riesgos por fluctuaciones cambiarias y tasas de interés, las cuales trata de mitigar a través de un programa de coberturas que incluye la utilización de instrumentos financieros derivados. La Compañía utiliza principalmente “cross currency swaps” y “forwards” de moneda extranjera para mitigar el riesgo de las fluctuaciones cambiarias. Con la finalidad de reducir los riesgos generados por las fluctuaciones en tasas de interés, se utilizan “swaps de tasas de interés”.

Adicionalmente para los periodos terminados el 31 de marzo 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, los instrumentos financieros derivados han sido designados y califican principalmente como instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo dado que se encuentran referenciados a la deuda contratada. La parte efectiva de las ganancias o pérdidas en los derivados en flujos de efectivo se reconoce en el capital contable bajo el concepto de "Efecto por el valor razonable de los derivados", y la parte ineficaz se carga a los resultados de las operaciones del periodo.

El valor razonable de la posición total de instrumentos financieros, al 31 de marzo 2019 asciende a $12,856,142 y al 31 de diciembre 2018 y 2017 ascendieron a $17,783,141 y $16,084,937 respectivamente.

Instrumentos Financieros Derivados con fines de negociación - Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017, la CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de negociación cuyo valor razonable representaba un pasivo de $116,439 en marzo de 2019, un activo de $24,963 al 31 de diciembre 2018 y un pasivo de $438,115 al 31 de diciembre 2017.

La operación consiste en una serie de "Forwards" de divisa que permiten fijar el tipo de cambio yen/dólar, durante el plazo establecido de la operación en 54.0157 yenes por dólar americano. Como resultado de la operación, CFE paga una tasa de interés equivalente al 8.42% anual en dólares. Estos instrumentos no han sido designados de cobertura bajo los requerimientos de la norma contable, por lo cual su efecto de valuación se registra en el costo financiero; una ganancia (pérdida) en dicho valor compensa una pérdida (ganancia) en el pasivo subyacente.

Además de la serie de forwards, el instrumento derivado considera dos opciones, un call largo con la cual CFE tiene derecho a comprar yenes japoneses al vencimiento, en el mercado spot, en caso de que el tipo de cambio del yen/dólar se cotice por debajo de 118.75 yenes por dólar. Además, un call corto con precio de ejercicio de 27.80, si la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de liquidación está por encima de este nivel.

La Entidad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura. Cualquier pérdida o ganancia reconocida en otros resultados integrales y acumuladas en el capital, permanece en el capital y es reconocida cuando la proyección de la transacción es finalmente reconocida en resultados

En caso de que la CFE decida cancelar esta cobertura, se produciría una pérdida extraordinaria estimada al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017 como se presenta a continuación:

			Miles de pesos		
Instrumento	**Subyacente**	**Vencimiento**	**31 de marzo 2019**	**31 de diciembre 2018**	**31 de diciembre 2017**
FWD JPY/Usd	Tipo de cambio y tasa de interés	2036	(116,439)	24,963	(438,115)
		Total	**(116,439)**	**24,963**	**(438,115)**

Instrumentos financieros con fines de cobertura - Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017 la operación de CFE mantenía en su posición de instrumentos derivados designados de cobertura, sobre tipo de cambio y sobre tasas de interés, según se describe en la siguiente integración:

Instrumento	Subyacente	Tipo de cobertura	Año Venc.	Posición Primaria (Líneas/Bonos)	Hedge Ratio	31 de marzo 2019	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2021	1100000074 a 76	100%	210,699	237,481	339,264
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2022	1100000077 a 79	100%	57,728	71,531	93,469
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2023	1100000080	100%	943,227	1,815,259	3,971,843
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2024	1100002956	100%	2,778,938	3,835,201	5,081,946
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	1100003606	100%	1,892,888	2,585,145	2,589,860
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2032	1200002801	100%	224,231	387,053	(427,998)
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2036	1200000551 Línea Pidiregas	100%	3,621,827	4,718,366	4,763,554
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2042	BONO 2042	100%	543,790	1,015,880	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2047	Formosa 1	100%	667,192	1,210,485	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2045	BONO 2045	60%	911,903	-	-
CCS	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2048	Formosa 2	100%	877,058	1,714,359	-
Participating Swap	Tipo de cambio y tasa de interés	Flujos de efectivo	2027	Bono 2027	100%	185,380	83,185	(108,664)
Forwards	Tipo de Cambio	Flujos de efectivo	Menor a 1 año	CFE Calificado	100%	19	115	105,058
IRS	Tasa de interés	Flujos de efectivo	2020	1100003807, 1200001251 y 1200001451	100%	57,701	84,118	114,720
			Subtotal			**12,972,581**	**17,758,178**	**16,523,052**
CCS	Tipo de cambio JPY / Tasa USD	Negociación		Línea de crédito en yenes	N/A	(116,439)	24,963	(438,115)
	Total miles de pesos					**12,856,142**	**17,783,141**	**16,084,937**

La tabla anterior incluye el mark to market de los derivados de cobertura. Al 31 de marzo de 2019 el mark to market total correspondiente a los derivados de negociación y cobertura, fue de $12,856,142 por su valor en libros.

Los resultados de las pruebas de efectividad para estos instrumentos de cobertura mostraron que las relaciones son altamente efectivas, la cantidad de ineficacia para ellos es mínima.

Los criterios de la relación económica se encuentran documentados en el Hedge File detallado en el instrumento abierto principalmente de líneas de crédito y bonos de deuda incluidos en el Hedge Ratio.

El valor razonable (Mark to market - MTM) se determina utilizando técnicas de valoración a valor presente para descontar los flujos de efectivo futuros, que se estiman utilizando datos de mercado observables. El valor en libros de ORI incluye el valor razonable (mark to market) y las reclasificaciones a pérdidas y ganancias corresponden a intereses devengados y cobertura de divisas (ganancia o pérdida).

b. Medición del valor razonable

Las técnicas para la estimación del valor razonable de los instrumentos derivados se describen en la política contable descrita anteriormente, en función del tipo instrumento derivado al que se estime el valor razonable, la Empresa emplea la técnica correspondiente para estimar dicho valor.

Ajuste del valor razonable o Mark to Market por riesgo de crédito

IFRS 13 solicita que los instrumentos derivados incluyan un ajuste por el riesgo de que las contrapartes financieras tengan dificultad para cumplir las obligaciones, por lo cual, el valor razonable de los derivados es ajustado por este riesgo, o que se conoce como Credit Value Adjustment.

Con objeto de reflejar el riesgo de las contrapartes se realiza un ajuste a la valuación basado en la probabilidad de incumplimiento y la tasa de recuperación con las contrapartes con las cuales se mantienen posiciones.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de marzo de 2019, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a $13,620,470 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2018, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a $18,027,897 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

El neto del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (Mark to Market) vigente al 31 de diciembre de 2017, antes de considerar el riesgo de crédito, ascendió a $17,112,665 que se incluye en el balance y representa el monto a favor del Corporativo con las contrapartes.

CFE aplica un ajuste de valoración (Credit Value Adjustment, CVA) para rreflejar la solvencia de la contraparte del instrumento financiero derivado. El CVA es el valor de mercado del riesgo de crédito de contraparte y refleja el valor razonable estimado de la protección requerida para cubrir el riesgo de crédito de contraparte incorporado en tales instrumentos.

Metodología para ajustar el Valor Razonable

La mecánica fue aprobada por Comité de Administración de Riesgo Financieros (Comité Delegado Interinstitucional de Gestión de Riesgos Financieros Asociados a la Posición Financiera y al Precio de los Combustibles Fósiles) (CDIGR) como metodología de ajuste al valor razonable de los Instrumentos Financieros Derivados.

Al 31 de marzo de 2019, el ajuste a valor razonable por el CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de marzo de 2019
BBVA BANCOMER	798,490	773,178	25,312
BNP PARIBAS	569,100	559,571	9,529
CITIBANAMEX	437,575	422,391	15,184
CREDIT AGRICOLE	5,715	5,607	108
CREDIT SUISSE	30,367	29,462	905
DEUTSCHE BANK	2,659,248	2,460,868	198,380
GOLDMAN SACHS	2,159,022	2,088,422	70,600
HSBC	5,773	5,648	125
JP MORGAN	2,263	2,217	46
MORGAN STANLEY	1,331,379	1,160,409	170,970
SANTANDER	1,220,157	1,194,534	25,623
BARCLAYS BANK	4,289,890	4,161,688	128,202
BANK OF AMERICA	111,447	108,542	2,905
MONEX	44	44	-
GOLDMAN SACHS (Negociación)	-	(116,439)	-
	13,620,470	**12,856,142**	**647,889**

Al 31 de diciembre de 2018, el ajuste a valor razonable por el CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

Miles de Pesos

Contraparte	Valor razonable MTM sujeto a CVA	Valor razonable ajustado MTM	Ajuste al 31 de diciembre de 2018
BBVA BANCOMER	227,559	225,761	1,798
BNP PARIBAS	3,051,653	2,977,803	73,850
CITIBANAMEX	2,232,949	2,146,936	86,013
CREDIT AGRICOLE	1,687,633	1,679,195	8,438
CREDIT SUISSE	771,993	767,593	4,400
DEUTSCHE BANK	1,081,491	1,074,569	6,922
GOLDMAN SACHS	5,035,369	4,976,669	58,700
HSBC	1,088,699	1,082,711	5,988
JP MORGAN	7,694	7,650	44
MORGAN STANLEY	7,793	7,763	30
SANTANDER	392,195	390,156	2,039
BARCLAYS BANK	2,442,869	2,421,372	21,497
GOLDMAN SACHS (Negociación)	-	24,963	(24,963)
	18,027,897	**17,783,141**	**244,756**

Al 31 de diciembre de 2017, el ajuste a valor razonable por el CVA (Credit Valuation Adjustment) se detalla a continuación:

	Miles de pesos		
Contraparte	**Valor razonable MTM sujeto a CVA**	**Valor razonable ajustado MTM**	**Ajuste al 31 de diciembre de 2017**
CREDIT SUISSE	233,994	233,994	-
DEUTSCHE BANK	3,102,561	3,102,561	-
MORGAN STANLEY	2,811,977	2,663,721	148,256
SANTANDER	3,133,420	3,133,420	-
BNP PARIBAS	1,409,163	1,408,675	488
BBVA BANCOMER	2,270,034	2,270,034	-
GOLDMAN SACHS	2,234,522	2,234,522	-
CITIBANAMEX	128,596	128,426	170
CREDIT AGRICOLE	14,663	14,663	-
HSBC	15,476	4,875	10,601
JP MORGAN	5,915	(424,143)	430,058
BARCLAYS BANK	1,752,344	1,752,304	(40)
J Aron (Negociación)	-	(438,115)	438,115
	17,112,665	**16,084,937**	**1,027,648**

Jerarquía del Valor Razonable o Mark to Market

Para incrementar la consistencia y comparabilidad de las medidas de valor justo y sus revelaciones, las NIIF establecen una jerarquía de valor justo que prioriza en tres niveles de los datos en las técnicas de valuación usadas, ésta jerarquía otorga la mayor prioridad a los precios cotizados (sin ajuste) en los mercados activos para activos y pasivos (nivel 1 y la más baja prioridad para datos no observables (nivel 3).

La disponibilidad de información relevante y su relativa subjetividad puede afectar la selección apropiada de insumos y de la técnica de valuación, sin embargo la jerarquía de valor justo prioriza los datos sobre los insumos empleados en las técnicas de valuación.

Información de Nivel 2

Como se ha explicado anteriormente, y por los términos en que se firmaron los contratos ISDA, las contrapartes o instituciones financieras son los agentes valuadores, y son ellos quienes calculan y envían mensualmente el Mark to Market.

Por lo tanto, se determina que el nivel de jerarquía del Mark to Market de la Entidad para los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de marzo de 2019 es de nivel 2 por los siguientes puntos:

a) Es información distinta a precios cotizados, e incluye tanto información de nivel uno que es observable directa o indirecta.

b) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.

c) Información distinta de precios cotizados que es observable para los activos y pasivos

c. Gestión de riesgos financieros

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros para mantener y utilizar instrumentos financieros derivados:

- Riesgo crediticio
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito asociado con instrumentos financieros derivados es el riesgo de experimentar una pérdida financiera si una contraparte a estos instrumentos financieros no cumple con sus obligaciones financieras. Para mitigar el riesgo de crédito, la Empresa tiene establecida como política mantener posiciones una porción importante del portafolio con contrapartes con grado de inversión y limitar sustancialmente aquellas contrapartes por debajo de grado de inversión.

Para administrar el riesgo de crédito, la Empresa monitorea la calificación crediticia y la probabilidad de incumplimiento de la contraparte, la cual se aplica al valor de mercado del derivado.

El valor en libros de los activos financieros derivados representa la exposición máxima al riesgo de crédito. Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017, esto ascendía a $13,620,470, $17,783,141, $16,084,937 respectivamente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo que CFE encuentra difícil de cumplir con sus obligaciones financieras derivadas de estos instrumentos.

Para administrar el riesgo de liquidez, la Empresa monitorea el valor de mercado del derivado y el consumo de las líneas operativas (Threshold).

La exposición al riesgo de liquidez por la tenencia de instrumentos financieros derivados surge del valor en libros de los pasivos financieros correspondientes a estos instrumentos. Al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017, esto ascendía a $251,753,139 $72,614,881, y $589,533 respectivamente.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado asociado a los instrumentos financieros derivados es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, como los tipos de cambio y las tasas de interés, afecten los ingresos de la Empresa debido a la tenencia de instrumentos financieros derivados.

La Empresa utiliza instrumentos financieros derivados para manejar el riesgo de mercado, generalmente buscando acceso a la contabilidad de cobertura para controlar o inmunizar la volatilidad que podría surgir en los resultados.

a) Riesgos cambiarios.

54.7% de la deuda de CFE está denominada en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses, mientras que la mayoría de nuestros activos e ingresos están denominados en pesos. Como resultado de esto, estamos expuestos al riesgo de devaluación del peso frente al dólar. Como parte de nuestra política de gestión de riesgos, hemos contratado swaps de divisas para reducir el impacto de las fluctuaciones monetarias. El efecto de este instrumento es reemplazar la obligación de pagar tasas de interés fijas en dólares por una obligación de pagar una tasa fija en pesos. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017, CFE mantiene swaps de divisas como cobertura de nuestra deuda en moneda extranjera por $115,022 , $108,837 y $72,135 millones de pesos respectivamente.

Para cubrir los riesgos cambiarios de nuestra deuda por $32 billones en yenes, CFE entra en una serie de forwards de tipo de cambio bajo los cuales adquirimos yenes japoneses. El valor de mercado de esta transacción al 31 de marzo 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de $(116,439), $24,973 y $(438,115) respectivamente. Estos instrumentos derivados no fueron designados como coberturas.

Análisis de sensibilidad para efectos de tipo de cambio

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de cambio MXN / USD y JPY / USD al 31 de marzo de 2019 habría afectado el valor razonable de la posición total de los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera y, por lo tanto, los resultados del período y los otros ingresos integrales (como algunos de ellos se designan como coberturas), en los montos que se muestran en el siguiente cuadro:

31/03/2019	Instrumento	+100 pips	-100 pips
	Cross Currency	57,035	(57,035)
	JPY/USD	2,694	(2,694)
	FWD	28	(28)
	Total	59,757	(59,757)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes (cifras en miles de pesos).

b) Riesgo de tipos de interés

29.7% de nuestra deuda devenga intereses a tasas variables, que se calculan por referencia a la tasa TIIE en el caso de la deuda denominada en pesos. Al 31 de marzo de 2019 y 2018, CFE cubrió $3,912 y $4,833 respectivamente de nuestra deuda denominada en pesos con tasas de interés variables.

Análisis de sensibilidad para tipos de interés

Un posible y razonable fortalecimiento (debilitamiento) de los tipos de interés al 31 de marzo de 2019 habría afectado el valor razonable de la posición total de instrumentos financieros derivados asociados a un tipo de interés variable y, por lo tanto, los resultados del período y el otro resultado integral (ya que algunos de ellos son designados como de cobertura), en los montos que se muestran a continuación:

31/03/19	**+ 100 Punto base**	**- 100 Punto base**
Tasa de interés swaps	39,125	(39,125)

Este análisis supone que las otras variables, en particular las tasas de interés, permanecen constantes.

12. Deuda a corto y largo plazo

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 la deuda se integra de:

	31 de marzo de 2019	**31 de diciembre de 2018**	**31 de diciembre de 2017**
Préstamos bancarios	$ -	$ 7,494,715	$ 1,433,452
Deuda documentada	15,623,412	15,554,180	25,918,515
Deuda PIDIREGAS	16,149,624	16,780,375	21,145,914
Total de deuda a corto	**31,773,035**	**39,829,270**	**48,497,881**
Deuda documentada	197,360,529	200,491,058	181,003,413
Deuda PIDIREGAS	112,051,933	114,304,657	106,049,396
Total de deuda a largo plazo	**309,412,461**	**314,795,715**	**287,052,809**
Total de deuda	$ **341,185,497**	$ **354,624,984**	$ **335,550,690**

A continuación se desglosa la deuda por cada uno de los conceptos que la integran:

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 las siguientes empresas filiales tienen préstamos bancarios con terceros y se integran como sigue:

	31 de marzo de 2019	**31 de diciembre de 2018**	**31 de diciembre de 2017**
CFE Internacional LLC	$ -	$ 394,273	$ -
CFEnergía	-	7,100,442	1,433,452

Total Préstamos bancarios	**$ -**	**$ 7,494,715**	**$ 1,433,452**

a) CFE Internacional LLC

En el mes de diciembre de 2018 CFE International LLC adquirió un préstamo a corto plazo con la institución bancaria JPMorgan Chase Bank N.A. el cual será pagadero a 30 días, siendo la fecha límite de pago el día 17 de enero de 2019, los intereses son calculados tomando como base la tasa libor más un margen de 1.25%.

b) CFEnergía

i. Con fecha 22 de diciembre de 2017 CFEnergía contrató una línea de crédito revolvente con Grupo Financiero Banorte por USD $85,000,000 (ochenta y cinco millones de dólares 00/100), la cual podrá disponerse en dólares y/o moneda nacional hasta por la cantidad antes referida. Las disposiciones realizadas en MXN se pagarán a una tasa de interés a razón de TIIE 28 + 95 y mientras que las disposiciones en USD pagarán un interés a tasa LIBOR 1 M+ 195.

   El 17 de agosto de 2018, CFEnergía celebró con Banorte un convenio modificatorio al contrato de apertura de crédito en cuenta corriente de fecha 22 de diciembre de 2017, para aumentar la línea de crédito hasta por USD$250,000,000 (doscientos cincuenta millones de dólares 00/100).

ii. Con fecha 20 de diciembre de 2018 CFEnergía contrató una línea de crédito revolvente con MONEX por USD $25,000,000 (veinticinco millones de dólares 00/100), la cual podrá disponerse en dólares y/o moneda nacional hasta por la cantidad antes referida. Las disposiciones realizadas en MXN se pagarán a una tasa de interés a razón de TIIE + 2 puntos porcentuales y mientras que las disposiciones en USD pagarán un interés a tasa LIBOR + 1.75 puntos porcentuales que se hagan constar en cada uno de los expresados Pagarés.

iii. Al 31 de diciembre de 2018, el rubro de préstamos bancarios se integra como sigue:

- Disposiciones sobre la línea de crédito con BANORTE efectuadas el 27 de diciembre en las cantidades de $ 4,450,000 y $ 150,000 con vencimiento al 28 de enero de 2019. Los intereses devengados respecto de las disposiciones anteriores ascendieron a $4,860 que forman parte del costo integral de financiamiento. El principal más los intereses, fueron liquidados el 22 de enero de 2019.

- Al 31 de diciembre CFEnergía obtuvo por parte de BANORTE una línea de crédito especial por única vez disponiendo el importe de $ 2,000,000 con vencimiento al 4 de febrero de 2019. Esta disposición causará un interés a razón de TIIE + 1 punto porcentual. El principal más los intereses, fueron liquidados el 28 de enero de 2019.

- Sobre la línea de crédito con MONEX, el 27 de diciembre tomo la cantidad de $495,000 con vencimiento al 28 de enero de 2019. Los intereses devengados de esta disposición

ascendieron a $582 que forman parte del costo integral de financiamiento. El principal más los intereses, fueron liquidados el 22 de enero de 2019.

iv. Al 31 de diciembre de 2017, el rubro de préstamos bancarios se integra por las disposiciones efectuadas el 27 de diciembre de ese año en la cantidad de USD$ 65,000,000 (sesenta y cinco millones de dólares 00/100) y $ 150,000,000 (ciento cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) con vencimiento al 22 de enero de 2018.
CFEnergía pagó en tiempo y forma las disposiciones durante el mes de enero de 2018.

v. CFEnergía pagó en tiempo y forma las disposiciones referidas en los puntos anteriores durante el mes de enero de 2019.

vi. El préstamo incluye obligaciones de hacer y no hacer y mientras las cantidades debidas por la Compañía al Banco no queden totalmente pagadas, la Compañía conviene en abstenerse de los siguientes actos:
a) Modificar su objeto social, salvo se trate de actividades complementarias o accesorias a su actividad principal;
b) Cambiar el giro y la naturaleza de sus actividades principales, o dejar de realizar las mismas;
c) Entrar en estado de disolución o liquidación
d) Fusionarse con otra sociedad, transformarse o escindirse; etc.

La Compañía está de acuerdo del resultado de incumplimiento de cualquiera de las obligaciones, siendo causa suficiente para que el Banco de manera anticipada exija el pago del crédito y sus accesorios.

A continuación se desglosa la deuda por cada uno de los conceptos que la integran:

i) Deuda Documentada

Los saldos de la deuda documentada al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

DEUDA EXTERNA -

Deuda externa	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2019 Moneda nacional	2019 Moneda extranjera (miles)	2018 Moneda nacional	2018 Moneda extranjera (miles)	2017 Moneda nacional	2017 Moneda extranjera (miles)
EN DÓLARES AMERICANOS: al tipo de cambio									
por dólar de $19.3201 a marzo 2019 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 2.27%	Varios hasta 2023	1,629,462	84,340	1,892,101	96,129	1,720,686	86,962
$19.6829 a diciembre 2018	BONOS	Fija y Variable - 5.28%	Varios hasta 2045	93,760,445	4,853,000	96,020,078	4,878,350	97,696,627	5,206,964
	REVOLVENTES	Fija y Variable - 3.12%	Varios hasta 2020	987,222	51,098	1,459,081	74,129	2,660,379	134,453
	SINDICADO	Fija y Variable - 3.9%	2023	11,592,060	600,000	11,809,740	600,000	-	-
SUMAN DÓLARES AMERICANOS:				107,969,189	5,588,438	111,181,000	5,648,608	102,077,692	5,428,379
EN EUROS : al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 2%	Varios hasta 2024	22,941	1,055	24,710	1,100	41,741	1,768
Euros de $21.7546 a marzo 2019 y de	REVOLVENTES	Fija y Variable - 2.05%	Varios hasta 2020	1,140	52	2,307	103	4,946	210
SUMA EUROS				24,081	1,107	27,017	1,203	46,687	1,978
EN FRANCOS SUIZOS: al tipo de cambio por	BILATERAL	Fija y Variable - 0%	Varios hasta 2015	-	-	-	-	-	-
Franco Suizo de $19.4612 a marzo 2019 y de									
$19.944 a diciembre 2018	REVOLVENTES	Fija y Variable - 0.87%	Varios hasta 2021	229,700	11,803	338,458	16,970	909,359	45,080
SUMAN FRANCOS SUIZOS:				229,700	11,803	338,458	16,970	909,359	45,080
EN YENES JAPONESES: al tipo de cambio por									
Yen Japonés de $0.1748 a marzo 2019 y de	BILATERAL	Fija y Variable - 1.33%	Varios hasta 2021	290,551	1,662,192	388,555	2,170,700	676,485	3,874,487
$0.179 a diciembre 2018									
				290,551	1,662,192	388,555	2,170,700	676,485	3,874,487
Bono		Fija - 3.83%	2032	5,593,600	32,000,000	5,728,000	32,000,000	5,587,200	32,000,000
Bienes recibidos por instrumentos financieros, neto (Nota 10b)				(387,335)		(423,970)		(255,199)	
				5,206,265	32,000,000	5,304,030	32,000,000	5,332,001	32,000,000
SUMAN YENES JAPONESES:				5,496,816	33,662,192	5,692,585	34,170,700	6,008,486	35,874,487
		TOTAL DEUDA EXTERNA		113,719,786		117,239,060		109,042,224	

DEUDA INTERNA -

Deuda interna	Tipo de crédito	Tasa de interés ponderada	Vencimientos	2019 Moneda nacional	2019 Moneda extranjera (miles)	2018 Moneda nacional	2018 Moneda extranjera (miles)	2017 Moneda nacional	2017 Moneda extranjera (miles)
MONEDA NACIONAL	BANCARIOS	Fija y Variable - 9.27%	Varios hasta 2023	7,500,000		7,500,000		7,600,000	
	BURSATIL	Fija y Variable - 7.77%	Varios hasta 2027	70,987,330		70,987,330		79,000,000	
SUMAN PESOS MEXICANOS:				78,487,330		78,487,330		86,600,000	
EN UDIS: al tipo de cambio por UDI de $6.2586 a marzo 2019 y de $6.2266 a diciembre 2018	BURSATIL	Fija - 4.49%	2,032	20,157,544		20,054,478		11,141,673	
SUMAN UDIS				20,157,544		20,054,478		11,141,673	
TOTAL DEUDA INTERNA				98,644,874		98,541,808		97,741,673	

Resumen

	2019	2018	2017
Total deuda externa	113,719,786	117,239,060	109,042,224
Total deuda interna	98,644,874	98,541,808	97,741,673
Intereses por pagar	2,957,591	2,602,680	2,476,342
Gastos por amortizar de la deuda	(2,338,310)	(2,338,310)	(2,338,310)
Total deuda documentada	212,983,941	216,045,238	206,921,929
Deuda a corto plazo	12,665,821	12,951,500	23,442,174
Intereses por pagar a corto plazo	2,957,591	2,602,680	2,476,342
Total a corto plazo	15,623,412	15,554,180	25,918,516
Deuda a largo plazo	199,698,839	202,829,368	183,341,723
Gastos por amortizar de la deuda	(2,338,310)	(2,338,310)	(2,338,310)
Total a largo plazo	197,360,529	200,491,058	181,003,413
Total del corto y largo plazo	212,983,941	216,045,238	206,921,929

El pasivo a corto y largo plazo por deuda documentada, vence como sigue:

31-03-2019	Importe
2019	15,623,412
2020	21,894,824
2021	24,676,035
2022	225,507
2023	21,012,234
2024	24,314,717
2025	21,164,221
AÑOS POSTERIORES	84,072,991
TOTAL	**212,983,941**

Deuda documentada

Para el primer trimestre de 2019 no se ha contratado nueva deuda.

La integración del financiamiento dispuesto del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 se precisa a continuación:

Deuda interna

Para el primer trimestre de 2019 no se ha contratado nueva deuda.

En febrero de 2018 se dispusieron 2,500 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer S.A., y en marzo se dispusieron 2,500 MMXP adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.48%.

En mayo de 2018 se dispusieron 5,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.20%.

En Junio de 2018 se colocaron en los mercados nacionales tres emisiones de Certificados Bursátiles por un total de 15,290.0 MMXP .

1. Segunda reapertura de la serie CFE 17 por un monto de 2,550.0 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 8.18% con vencimiento en diciembre de 2027.

2. Primera reapertura de la serie CFE 17U por un monto de 1,342,321,400 UDIS, equivalentes a 8,053.020 MMXP, que pagarán intereses semestrales a una tasa fija de 4.54% y vencimiento en septiembre 2032.

3. De la serie CFE 18 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de 4,687.33 MMXP, que pagarán intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.30%, con vencimiento en junio de 2021.

En julio de 2018 se dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.20% y 3,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.30%, ambos con pago de intereses mensuales.

En octubre se amortizaron y dispusieron 4,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.20% y 3,000 MMXP de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A, con una tasa de TIIE 28 días más 0.30%, ambos con pago de intereses mensuales.

En abril 2017 se dispusieron $2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S.A., y en julio se dispusieron $2,500 millones adicionales de la misma, pagando intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.1%. Dichos desembolsos se amortizaron en octubre de 2017.

En julio 2017 se colocaron dos emisiones de Certificados Bursátiles:

1. De la serie CFE 17 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de $7,000 millones, que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.2%, con vencimiento en diciembre de 2027.
2. De la serie CFE 17-2 se subastaron Certificados Bursátiles por un monto de $1,000 millones., que pagó intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.4%, con vencimiento en julio de 2020.

En agosto 2017 se dispusieron $2,500 millones de un crédito revolvente suscrito con BBVA Bancomer, S.A., que pagó intereses mensuales a una tasa de TIIE 28 días más 0.5%. Se amortizó en noviembre de 2017.

En octubre se colocaron tres emisiones de Certificados Bursátiles:

1. Primera reapertura de la serie CFE 17 por un monto de $3,000 millones, que pagan intereses mensuales a una tasa fija de 8.2%, con vencimiento en diciembre de 2027.

2. Primera reapertura de la serie CFE 17-2 por un monto de $1,500 millones, que pagan intereses mensuales a una tasa variable de TIIE 28 días más 0.4%, con vencimiento en julio de 2020.

3. Colocación base de la serie CFE 17U por un total de 944,092,800 UDIS, a una tasa fija de 4.5%, y con vencimiento en septiembre de 2032.

En noviembre 2017 se dispusieron $2,500 millones del crédito revolvente suscrito con Banco Santander (México), S.A., que pagó intereses mensuales a TIIE 28 días más 0.1%. Se amortizó en diciembre de 2017.

Deuda externa

Durante el mes de julio de 2018 se dispusieron 20.87 MUSD de la línea de crédito suscrita con Banamex, S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 0.90%.

En julio de 2018 se dispusieron 300 MUSD del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.15%. Se amortizó en agosto 2017.

En agosto de 2018 se dispusieron 900 MUSD de un crédito sindicado revolvente firmado en julio de 2018 por un monto de 1,260 MUSD con Mizuho Bank, LTD., como agente administrativo, a una tasa de LIBOR USD más 0.95% y 5 años de plazo

Durante el mes de septiembre se dispusieron 5.2 MUSD de la línea de crédito contratada con BBVA, S.A. Madrid, para el financiamiento de bienes y servicios de origen español y con la garantía de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE).

Durante el mes de noviembre se dispusieron 21.52 MUSD de la línea de crédito suscrita con Banamex, S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna

Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 0.90%.

Durante el mes de enero se dispusieron 126.3 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Banco Santander, (México), S.A. destinada a financiar uranio enriquecido para la Central Nucleoeléctrica Laguna Verde, con un plazo de tres años, amortizaciones y pagos de intereses semestrales, y a una tasa de LIBOR 6m USD + 1.5%.

En febrero se dispusieron 200 millones de dólares del crédito sindicado (BBVA Bancomer, S.A. tiene carácter de Agente Administrativo), a una tasa de LIBOR USD más 1.2%. Se amortizó en noviembre de 2017.

Adicionalmente, para financiar diversos pagos de proyectos de Obra Pública Financiada (OPF), se colocaron 750 millones de dólares mediante la emisión de un bono internacional, a una tasa fija de 5.2%, mismo que tendrá su última amortización en septiembre de 2047.
Finalmente, para financiar importaciones originarias de Japón, Canadá y Suiza, respectivamente, se dispusieron 115,488,810 JPY (equivalentes a 1.0 MUSD) de la línea de crédito suscrita con Japan Bank for International Cooperation (JBIC), 2.1 millones de dólares de la línea de crédito suscrita con Export Development of Canada (EDC), así como 218,049.75 CHF (equivalentes a 229,745.80 MUSD) de la línea de crédito suscrita con UBS SWITZERLAND AG (UBS).

ii) Deuda por proyectos de infraestructura productiva de largo plazo (PIDIREGAS)

Los saldos de la deuda PIDIREGAS (inversión directa y las obligaciones por arrendamiento capitalizable al 31de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran y vencen como sigue:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Corto Plazo	$ 16,149,624	$ 16,780,375	$ 21,145,914
Largo Plazo			
2018			688,164
2019	-	-	1,705,968
2020	211,268	479,952	293,720
2021	171,148	171,891	3,493,333
2022	2,075,776	2,196,057	2,154,690
2023	1,555,108	1,577,996	5,748,122
2024	4,201,923	4,520,686	-
2025	1,912,414	-	-
Años posteriores	101,924,295	105,358,075	91,965,399
Total largo plazo	$ 112,051,932	$ 114,304,657	$ 106,049,396
Total	128,201,556	131,304,657	127,195,310

–Inversión Directa (PIDIREGAS):

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 la deuda correspondiente a la adquisición de plantas, instalaciones y equipos por medio de PIDIREGAS se registró con apego a las Normas Internacionales de Información Financiera y se muestran en forma resumida a continuación:

Valor del Crédito	Vigencia del Contrato	Saldos al 31 de marzo de 2019 (Miles de Unidades)				Saldos al 31 de diciembre de 2018 (Miles de Unidades)				Saldos al 31 de diciembre de 2017 (Miles de Unidades)			
		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Deuda Externa													
- millones de dólares	2019	-	-	-	-	144,872	-	7,360	-	539,009	145,636	27,241	7,360
27 millones de dólares	2020	527,464	-	27,302	-	537,369	268,684	27,301	13,651	540,203	810,304	27,301	40,952
36 millones de dólares	2026	87,429	612,000	4,526	31,677	89,070	623,492	4,525	31,677	89,540	716,320	4,525	36,202
279 millones de dólares	2029	527,693	4,871,880	27,313	252,166	537,603	5,232,168	27,313	265,823	540,438	5,800,198	27,313	293,136
432 millones de dólares	2032	1,163,848	7,175,552	60,240	371,403	1,185,703	7,310,297	60,240	371,403	1,191,956	8,540,805	60,240	431,644
824 millones de dólares	2036	849,145	15,067,549	43,951	779,890	865,091	15,350,493	43,951	779,890	869,653	16,301,098	43,951	823,841
699 millones de dólares	2047	965,372	12,530,342	49,967	648,565	983,500	12,765,641	49,967	648,565	1,367,974	22,954,350	69,137	1,160,090
1,420 millones de dólares	2048	1,069,009	26,365,597	55,331	1,364,672	1,072,434	26,855,367	54,487	1,364,401	-	-	-	-
Suma Deuda Externa		5,189,960	66,622,920	268,630	3,448,373	5,415,642	68,406,142	275,144	3,475,410	5,138,773	55,268,711	259,708	2,793,225

Deuda Interna

-	millones de pesos	2018	-	-	-	-	1,915,888	-
432	millones de pesos	2019	432,204	-	554,554	-	1,011,552	542,528
768	millones de pesos	2020	556,672	211,268	656,653	211,268	1,143,268	895,664
293	millones de pesos	2021	121,828	171,148	121,828	171,891	181,999	293,720
3,270	millones de pesos	2022	1,193,985	2,075,776	1,298,802	2,196,057	2,265,874	3,493,333
2,117	millones de pesos	2023	561,559	1,555,108	576,694	1,577,996	792,720	2,154,690
5,439	millones de pesos	2024	1,237,153	4,201,923	1,302,860	4,520,686	1,578,043	5,748,122
2,404	millones de pesos	2025	491,312	1,912,414	491,312	1,985,983	644,745	2,736,176
11,554	millones de pesos	2026	2,051,277	9,503,066	2,051,277	9,566,386	2,550,125	12,027,493
8,234	millones de pesos	2027	1,290,776	6,942,920	1,332,149	7,364,884	1,612,159	9,360,896
2,353	millones de pesos	2028	299,327	2,053,418	261,525	1,714,698	-	-
4,814	millones de pesos	2033	503,787	4,310,129	444,262	3,871,210	-	-
1,506	millones de pesos	2036	83,664	1,422,294	83,664	1,422,294	83,664	1,505,959
11,788	millones de pesos	2042	726,946	11,060,728	726,944	11,286,341	753,692	12,013,283
Suma Deuda Interna			9,550,490	45,420,192	9,902,524	45,889,694	14,533,729	50,771,864
Intereses por pagar			1,409,174		1,462,209		1,473,412	
CEBURES				8,821		8,821		8,821
Total Deuda PIDIREGAS			16,149,624	112,051,933	16,780,375	114,304,657	21,145,914	106,049,396

a. Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, los compromisos mínimos de pago por PIDIREGAS son:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
PIDIREGAS	185,356,506	190,029,498	176,974,622
menos:			
Intereses no devengados	58,572,945	60,415,497	49,788,133
Valor presente de las obligaciones	126,783,561	129,614,001	127,186,489
menos:			
Porción circulante de las obligaciones	14,740,449	15,318,165	21,145,914
Porción a largo plazo de PIDIREGAS	112,043,112	114,295,836	106,040,575
CEBURES	8,821	8,821	8,821
Total CEBURES y PIDIREGAS	112,051,933	114,304,657	106,049,396

Obligaciones por arrendamiento capitalizable (Inversión Condicionada):

Al 31 de marzo de 2019 se han firmado 26 contratos con inversionistas privados, denominados productores independientes de energía, donde se establece la obligación para CFE de pagar diversas contraprestaciones a cambio de que éstos garanticen el servicio de suministro de energía, con base en una capacidad de generación previamente establecida, a través de plantas de generación de energía financiadas y construidas por cuenta de dichos inversionistas.

La obligación de pagos futuros para CFE incluye: a) reglas para cuantificar el monto de adquisición de las plantas generadoras cuando ocurra algún evento contingente que sea tipificado de fuerza mayor en los términos de cada contrato, aplicable desde la etapa de construcción de cada proyecto hasta el vencimiento de los contratos y b) cargos fijos por capacidad de generación de energía, así como cargos variables por operación y mantenimiento de las plantas generadoras, los cuales se determinan conforme a términos variables establecidos en los contratos, aplicables desde la etapa de las pruebas de arranque hasta el vencimiento de los contratos.

Los acuerdos de arrendamiento con inversionista privados tienen una duración de 25 años. La tasa de interés anual en dichos acuerdos de arrendamiento es en promedio 11.19 %.

	Pagos mínimos de arrendamiento			**Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento**		
	31/03/2019	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/03/2019**	**31/12/2018**	**31/12/2017**
A corto plazo	$17,979,329	$18,103,949	$15,631,775	$8,740,416	$8,576,870	$8,121,848
Entre uno y cinco años	81,162,907	83,338,889	86,151,051	43,139,465	42,800,629	38,507,349
Más de cinco años	82,532,778	98,336,124	103,923,053	60,894,877	64,629,251	75,596,469
Patrimonio acumulado final	$181,675,014	$199,778,962	$205,705,879	$112,774,758	$116,006,750	$122,225,666

Al 31 de marzo de 2019, la obligación por arrendamiento financiero se incluye en forma detallada como sigue:

			Moneda extranjera		**Moneda nacional**	
Nombre	Fecha de inicio de operación	Monto original de la obligación	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CT MERIDA III	jun-00	242,685	14,908	122,588	288,018	2,368,421
CC HERMOSILLO	oct-01	156,144	8,480	95,293	163,827	1,841,062
CC SALTILLO	nov-01	152,383	8,223	84,490	158,873	1,632,355

TUXPAN II	dic-01	283,133	14,091	180,237	272,235	3,482,189
EL SAUZ BAJIO	mar-02	399,773	20,184	265,500	389,951	5,129,478
CC MONTERREY	mar-02	330,440	16,876	161,082	326,052	3,112,117
CC ALTAMIRA II	may-02	233,234	11,168	163,901	215,775	3,166,583
CC RIO BRAVO II	may-02	232,108	11,857	129,800	229,073	2,507,751
CC CAMPECHE	may-03	196,554	9,002	123,467	173,911	2,385,395
CC TUXPAN III Y IV	may-03	587,064	26,240	391,883	506,959	7,571,227
CC MEXICALI	jul-03	569,345	25,667	325,718	495,889	6,292,901
CC CHIHUAHUA III	sep-03	275,327	12,507	154,370	241,644	2,982,452
CC NACO NOGALES	oct-03	238,016	10,455	105,539	201,993	2,039,028
CC ALTAMIRA III Y IV	dic-03	600,897	25,774	370,223	497,948	7,152,752
RIO BRAVO III	abr-04	312,602	12,263	218,685	236,916	4,225,025
CC LA LAGUNA II	mar-05	367,578	13,562	264,673	262,028	5,113,510
CC RIO BRAVO IV	abr-05	270,697	9,189	205,069	177,536	3,961,948
CC VALLADOLID III	jun-06	288,160	9,930	208,737	191,856	4,032,816
CC TUXPAN V	sep-06	284,997	8,017	231,591	154,884	4,474,369
CC ALTAMIRA V	oct-06	532,113	12,865	454,748	248,561	8,785,771
CC TAMAZUNCHALE	jun-07	482,562	13,367	389,836	258,251	7,531,674
CCC NORTE	ago-10	450,097	12,737	357,490	246,086	6,906,741
CCC NORTE II	ene-14	427,733	9,188	379,852	177,522	7,338,775
Total			316,550	5,384,772	6,115,786	104,034,341

(1) El saldo a corto plazo no incluye intereses por importe de $2,624,630, $2,501,319 y $2,639,798 al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente.

13. Movimientos de pasivos por arrendamiento.

31 de diciembre de 2018	$	460,082,272
Adiciones		10,808,913
Bajas		
Intereses		3,857,270
Pagos		(4,939,665)
Fluctuación Cambiaria		(8,252,421)
Total de pasivo	**$**	**461,556,369**

14. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados.

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

		31 de marzo de 2019		31 de diciembre 2018		31 de diciembre 2017
Proveedores y contratistas	$	42,658,936	$	60,377,913	$	59,849,154
Empleados		1,736,157		5,229,076		4,213,117

Depósitos de varios usuarios y contratistas	29,106,522	25,619,843	22,974,717
Otros pasivos	23,592,112	18,007,261	20,761,052
Total	$ 97,093,726	$ 109,234,093	$ 107,798,040

15. Impuestos y derechos por pagar.

Los impuestos y derechos por pagar al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

A Cargo de C.F.E.	**31 de Marzo de 2019**	**31 de diciembre de 2018**	**1o. de enero de 2018**
Impuesto sobre la renta a pagar por cuenta de terceros	785,085	389,296	411,290
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social	497,272	755,693	698,046
Derechos sobre uso y aprovechamiento de aguas nacionales	412,839	813,342	370,375
Impuestos sobre Nóminas	75,824	61,492	45,556
Aportaciones al INFONAVIT	1,881	10,760	12,481
IEPS	16,154	50,002	-
IVA por pagar	1,406,822	848,082	-
Subtotal	3,195,877	2,928,667	1,537,748
Retenidos			
ISR retenido a los empleados	1,194,357	571,327	738,923
Impuesto al valor agregado retenido	33,043	40,056	68,441
ISR Intereses en el extranjero	55,188	35,342	27,993
ISR a residentes en el extranjero	(0)	31	45,677
Cinco al millar a contratistas	12,460	29,303	50,404
ISR por honorarios y arrendamientos	4,693	2,932	7,101
Dos al millar a contratistas	598	517	547
Otros	1,600	2,372	422
	1,301,939	681,880	939,508
Total Impuestos y Derechos	4,497,816	3,610,548	2,477,255

El impuesto diferido pasivo en diciembre de 2018 asciende a 113,860 miles de pesos.

16. Otros pasivos a largo plazo.

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros pasivos a largo plazo se conforman de la siguiente manera:

		31 de marzo de 2019		31 de diciembre 2018		31 de diciembre 2017
Aportaciones de terceros	$	6,685,474	$	5,839,143	$	8,039,903
Reserva por desmantelamiento		8,675,506		8,610,763		11,101,187
Otras provisiones		6,001,288		6,001,288		4,283,577
Total	**$**	**21,362,268**	**$**	**20,451,195**	**$**	**23,424,666**

17. Beneficios a los empleados.

Se tienen establecidos planes de beneficios para los empleados relativos al término de la relación laboral y por retiro por causas distintas a reestructuración. Los planes de beneficios al retiro consideran los años de servicio cumplidos por el empleado y su remuneración a la fecha de retiro o jubilación. Los beneficios de los planes de retiro incluyen la prima de antigüedad y pensiones que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral, así como otros beneficios definidos.

Las valuaciones actuariales de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos son realizadas anualmente por actuarios independientes utilizando el método de crédito unitario proyectado.

No se efectuaron cambios o modificaciones significativas a los planes durante el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019.

18. Posición en moneda extranjera

Al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 2017, la CFE tenía activos y pasivos en moneda extranjera como sigue:

2019					
Activos	Pasivos				
Efectivo y equivalentes en efectivo	Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y pidiregas	Posición corta en moneda extranjera

Dólares americanos	216,598	66,120	5,857,912	9,418,326	15,125,760
Euros	0		1,107		1,107
Yenes japoneses	-		1,662,192		1,662,192
Francos suizos	0		11,803		11,803

	2018					
	Activos	Pasivos				
Nombre	Efectivo y equivalentes de efectivo	Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y Pidiregas	Posición en moneda extranjera
Dólares americanos	127,920	234,417	-	5,918,083	9,517,257	15,541,837
Euros	-	-	-	1,202	-	1,202
Yenes japoneses	-	-	-	2,170,700	-	2,170,700
Francos suizos	-	-	-	16,970	-	16,970

	2017					
	Activos	Pasivos				
Nombre	Efectivo y equivalentes de efectivo	Proveedores	Deuda interna	Deuda externa	Arrendamiento de equipo y Pidiregas	Posición en moneda extranjera
Dólares americanos	1,215,536	21,659	-	5,428,378	9,096,684	13,331,185
Euros	505	-	-	2,360	-	1,855
Yenes japoneses	1,335,513	-	-	3,874,487	-	2,538,974
Francos suizos	31,644	-	-	45,080	-	13,436

Nota: En deuda externa de JPY se incluyen los 32 mil millones del bono en yenes.

Estos activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron en moneda nacional al tipo de cambio establecido por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación al 31 de diciembre de 2018 como sigue:

Moneda	Marzo 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Dólar estadounidense	19.3201	19.6829	19.7867
Yen japoneses	0.1748	0.1790	0.1746
Franco Suizo	19.4612	19.9440	20.1721
Euro	21.7546	22.4691	23.6062

19. Contingencias y compromisos

Contingencias

La Empresa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados futuros.

Compromisos.

a. Contratos de suministro de gas

La Empresa ha suscrito contratos de prestación de servicios de recepción, almacenamiento, transportación, regasificación y suministro de gas natural licuado. Los compromisos contraídos consisten en adquirir, durante el periodo de suministro, las cantidades base diaria firme de gas natural que se establecen en los convenios respectivos.

b. Contratos de obra pública financiada

Al 31 de marzo de 2019 la CFE tiene firmados diversos contratos de obra pública financiada, cuyos compromisos de pago iniciarán en las fechas en que los inversionistas privados terminen la construcción de cada uno de los proyectos de inversión y le entreguen a la Empresa los bienes para su operación. Los montos estimados de estos contratos de obra pública financiada y las fechas estimadas de terminación de la construcción e inicio de operación, son los que se muestran en el cuadro siguiente:

Líneas de Transmisión y Subestaciones:

Proyecto	Capacidad Kmc	Capacidad MVA	Monto estimado del contrato expresado en millones de : Dólares	Pesos	Etapa de operación
188 SE 1116 Transformación del Noreste F4	97.60	500.00	50.00	966.01	31-may-17
209 SE 1212 Sur - Peninsular F9 (DIST)	20.31	20.00	8.17	157.83	12-ago-17
321 SLT 1920 Subestaciones y Líneas de Distribución F5	1.42	30.00	5.46	105.43	31-ago-17
274 SE 1620 Distribución Valle de México F2	26.20	420.00	89.80	1,734.94	31-oct-17
304 LT 1805 Línea de Transmisión Huasteca - Monterrey	441.80		126.83	2,450.37	30-ene-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F1 (DIST)		50.00	4.69	90.61	01-mar-18
336 SLT 2001 Subestaciones y Líneas Baja California Sur - Noroeste F1	225.00	950.00	44.50	859.65	25-may-18
274 SE 1620 Distribución Valle de México F1	16.10	780.00	94.60	1,827.68	31-may-18
350 SLT 2121 Reducción de Pérdidas de Energía en Distribución F1 (DIST)	3.10	2.51	1.36	26.26	26-ago-18
266 SLT 1603 Subestación Lago	80.40	660.00	91.20	1,761.95	22-sep-18
337 SLT 2002 Subestaciones y Líneas de las Áreas Norte - Occidental F1	208.70	975.00	35.84	692.34	19-oct-18
349 SLT 2120 Subestaciones y Líneas de Distribución F1 (DIST)	7.90	120.00	5.97	115.38	21-nov-18
310 SLT 1821 Divisiones de Distribución F6 (DIST)	31.97		4.58	88.49	12-ene-19
338 SLT 2020 Subestaciones, Líneas y Redes de Distribución F2 (DIST)	4.84	60.00	8.51	164.45	19-feb-19
288 SLT 1722 Distribución Sur F3	3.96	40.00	6.00	115.86	23-feb-19
348 SE 2101 Compensación Capacitiva Baja - Occidental	0.00	0.00			
300 LT 1812 Red de Transmisión Asociada al CC Topolobampo III	276.00		24.49	473.21	13-mar-19
	1,445.30	4,607.51	602.00	11,630.46	

Generación.

	Capacidad MVA	Monto Estimado del contrato expresado en millones de: Dólares	Pesos	Etapa de Operación
268 CCI Guerrero Negro IV	7.52	20.63	398.60	01-abr-17
296 CC Empalme I	770.22	476.84	9,212.70	06-nov-17
298 CC Valle de México II	615.23	425.31	8,217.10	31-ene-18
38 CC Norte III (Juárez) C2	906.71	562.37	10,865.00	13-abr-18
313 CC Empalme II	791.17	397.00	7,670.10	28-abr-18
327 CG Azufres III F2 (DIST)	25.00	51.29	990.80	15-jun-18
289 CH Chicoasén II	240.00	386.42	7,465.70	12-sep-18
42 CC Noroeste (Topolobanpo II) C2	887.39	334.50	6,462.60	02-ene-19
45 CC Topolobampo III C2	665.88	630.87	12,188.50	01-ene-20
	4,909.12	3,285.23	63,471.10	

Rehabilitación y/o Modernización:

Proyecto	Monto estimado del contrato expresado en millones de : Dólares	Pesos	Etapa de operación
312 RM CH Temascal Unidades 1 a 4 (GEN)	26.5	512.0	18/09/2018
278 RM CT José López Portillo (GEN)	214.0	4,134.5	27/02/2019

258 RM CT Altamira U1 y 2	380.0	7,341.4	01/07/2019
	620.5	11,987.9	

Estos proyectos se registran bajo el esquema de PIDIREGAS (proyectos de infraestructura productiva de largo plazo).

c. Fideicomisos

1 Ámbito de actuación.

1.1. CFE participa actualmente con el carácter de Fideicomitente o Fideicomisario en 10 (diez) Fideicomisos, de los cuales 1 (uno) se encuentra en proceso de extinción.

1.2. De conformidad a su objeto y características operativas pueden tipificarse en los siguientes grupos:

a. Ahorro de energía
b. Gastos previos
c. Administración de contratos de obra
d. Fideicomisos de participación indirecta

a. Ahorro de energía

Los constituidos para la ejecución de programas de promoción y fomento al ahorro de energía.

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario
Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE), constituido el 14 de agosto de 1990	Constitución: Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN), Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA), Cámara Nacional de Manufacturas Eléctricas (CANAME), Cámara Nacional de la Industria de la Construcción (CNIC), Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC) y Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República (SUTERM)	Nacional Financiera, S.N.C.	**a.** Los consumidores de energía eléctrica que resulten beneficiarios de los servicios que imparta el Fideicomiso. **b.** CFE solo por los materiales que hubieren de formar parte de la infraestructura del servicio público de energía eléctrica.

Fideicomiso	Participación de CFE		
	Fideicomitente	Fiduciario	Fideicomisario
Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali (FIPATERM), constituido el 19 de octubre de 1990	CFE	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	CFE

Al 31 de Marzo de 2019, 31 de Diciembre de 2018 y 2017 el Fideicomiso para el Aislamiento Térmico de la Vivienda (FIPATERM) tiene activos por $1,554,179, $1,532,366, $1,487,051 y pasivos por $60,852, $56,188, $70,634, respectivamente.

b. Gastos previos

Los constituidos para el financiamiento y la cobertura de gastos previos a la ejecución de proyectos, posteriormente recuperables con cargo a quien los realice para ajustarse a la normatividad aplicable al tipo de proyecto que se trate.

Fideicomiso	Participación de CFE			Tipo de proyectos
	Fideicomitente	Fideicomisario	Fiduciario	
Administración de gastos previos CPTT, constituido el 11 de agosto de 2003	CFE	CFE	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	Inversión directa
Administración y traslado de dominio 2030, constituido el 30 de Septiembre de 2000	CFE	**En primer lugar:** Los adjudicatarios de los contratos. **En segundo lugar**: CFE	Banobras, S.N.C.	Inversión condicionada

Al 31 de Marzo de 2019, 31 de Diciembre de 2018 y 2017 el Fideicomiso de Administración de Gastos Previos tiene activos por $3,536,569, $3,533,406 , $3,763,171 y pasivos por $3,125,598, $3,104,881, $3,356,828, respectivamente.

El Fideicomiso de Administración y Traslado de Dominio 2030 tiene activos por $447,446.

c. Administración de contratos de obra

A partir de la década de los 90, el Gobierno Federal instrumentó diversos esquemas de tipo extra-presupuestal con el propósito de continuar con la inversión en proyectos de infraestructura. Los esquemas fueron diseñados bajo dos modalidades:

- Proyectos Llave en Mano (1990)
- Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT) (1996)

Proyectos Llave en Mano.- Bajo este esquema se llevaron a cabo obras de plantas para la generación de energía eléctrica y de líneas de transmisión, a través de un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio, ligado con un contrato de arrendamiento. En esta modalidad la fiduciaria realiza las siguientes funciones:

Contratación de créditos, administración del patrimonio del fideicomiso (activos), recepción de las rentas de parte de CFE y transferir de manera gratuita el activo a CFE una vez cubiertas dichas rentas en cantidad suficiente para pagar los créditos contratados.

La CFE participa en el pago de las rentas al fiduciario con base en los créditos contratados por el fideicomiso, instruyendo al fiduciario para el pago a contratistas, recibiendo a cambio facturas aprobadas por el área de construcción, pago de impuestos y otros cargos, incluidos los honorarios fiduciarios.

Estos fideicomisos de administración y traslado de dominio se llevaron a cabo con apego a los "Lineamientos para la realización de proyectos termoeléctricos con recursos extra-presupuestales", así como los "Lineamientos para la realización de proyectos de líneas de transmisión y subestaciones con recursos extra-presupuestales" emitidos por la Secretaría de la Función Pública (antes Secretaría de Contraloría y Desarrollo Administrativo).

El Fideicomiso que se muestra a continuación ha concluido con su compromiso de pago, por lo que se encuentra en proceso de extinción a cargo de la oficina del Abogado General.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Topolobampo II (Electrolyser, S. A. de C. V.), constituido el 14 de noviembre de 1991	Bufete Industrial Construcciones, S. A. de C. V. y Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación al Fideicomiso.	**En primer lugar:** Electrolyser, S. A. de C. V., respecto de su aportación y **En segundo lugar:** CFE	Santander, S. A.

Proyectos Construir, Arrendar y Transferir (CAT).- En el año de 1996 inició la etapa de transición para llevar a cabo los fideicomisos denominados CAT, en los cuales el fiduciario administra el patrimonio (activos) y lo transfiere a CFE una vez cubiertas las rentas. Los créditos son contratados directamente con un Consorcio que es una sociedad de propósito específico, existiendo para estos efectos un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y traslado de dominio.

La CFE en este tipo de fideicomisos participa en la realización del pago de rentas con base en las tablas de amortización trimestrales presentadas por los consorcios en sus ofertas. La mayoría de estas tablas incluyen cuarenta pagos trimestrales.

El único proyecto bajo esta modalidad que se encuentra vigente es el relacionado con la CT Samalayuca II:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
C.T. Samalayuca II, constituido el 2 de mayo de 1996	Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V.	**En primer lugar:** El banco extranjero representante común de los acreedores; **En segundo lugar:** Compañía Samalayuca II, S. A. de C. V. **En tercer lugar:** CFE	Banco Nacional de México, S. A.

Al 31 de Marzo de 2019, 31 de diciembre 2018 y 2017 CFE tiene activos fijos por $21,995,855. 21,706,678 y 21,255,499 respectivamente y pasivos por $142,851, 144,871 y 684,644 correspondiente a los CAT de los fideicomisos antes mencionados.

Terminal de Carbón de CT Presidente Plutarco Elías Calles:

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Terminal de Carbón CT Presidente Plutarco Elías Calles (Petacalco), constituido el 22 de noviembre de 1996	Techint, S. A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y TechintCompagnia Técnica Internazionale S.P.A.	**En primer lugar:** Carbonser, S.A. de C.V **En segundo lugar:** CFE	Banco Nacional de México, S. A. (Banamex)

En 1996 se celebró un contrato de fideicomiso irrevocable de administración, garantía y traslado de dominio número 968001, el cual entre sus fines estableció que el fiduciario celebrará con CFE el contrato de prestación de servicios.

Con la entrada en vigor del contrato de prestación de servicios de manejo de carbón, entre CFE y Banco Nacional de México, S.A. (Banamex) como fiduciaria del Fideicomiso Petacalco, integrado por las empresas Techint Compagnia Técnica Internazionale S.P.A., Grupo Mexicano de Desarrollo, S. A. de C. V. y Techint, S. A., suscrito el 22 de noviembre de 1996, conforme a lo establecido en la cláusula 8.1, la Comisión paga al prestador los importes de las facturas relacionadas con el cargo fijo por capacidad.

Instalación	Registro contable de cargo fijo por capacidad de Ene-Mar 2019
Carbón Petacalco	$19,918

d. Fideicomisos de participación indirecta

Adicionalmente mantiene relación indirecta por no ser Fideicomitente, pero con participación en calidad de acreditado, con dos Fideicomisos de garantía y pago de financiamiento, constituidos por Instituciones Financieras como Fideicomitente y Fideicomisarios para la emisión de valores vinculados a créditos otorgados a CFE. La propia CFE está nominada como Fideicomisaria en segundo lugar, por la eventualidad específica de que adquiera algunos de los certificados emitidos, y mantiene representación en sus Comités Técnicos de conformidad con las disposiciones contractuales (ver Nota 11).

CFE está obligada a cubrir al Fideicomiso en los términos del "Contrato de indemnización" que forma parte del contrato de Fideicomiso, los gastos en que éstos incurran por la emisión de valores y su administración.

Fideicomiso	Participación de CFE		Fiduciario
	Fideicomitente	Fideicomisario	
Fideicomiso N° 232246, constituido el 3 de noviembre de 2006	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	**En primer lugar:** Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. **En segundo lugar:** CFE.	HSBC México, S. A., Grupo Financiero HSBC
Fideicomiso N° 411, constituido el 6 de agosto de 2009	Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.	**En primer lugar:** Cada uno de los tenedores preferentes de cada emisión. **En segundo lugar:** CFE.	Banamex

Referente al Fideicomiso N° 194, constituido el 3 de mayo de 2004 por ING (México), S.A. de C.V. Casa de Bolsa, ING Grupo Financiero y Deutsche Securities S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Fideicomitentes en primero y segundo lugar respectivamente, con la participación de CFE como Fideicomisario en Segundo Lugar, con fecha 10 de enero de 2018, las partes, CFE como Fideicomisario en Segundo Lugar y Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, como fiduciario sustituto de Bank of America, S.A., Institución de Banca Múltiple, fiduciario sustituto de The Royal Bank of Scotland México, S.A., Institución de Banca Múltiple, antes ABN Amro Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, fiduciario sustituto de Bank of America México, S.A., Institución de Banca Múltiple, causahabiente universal de Bankboston, S.A., Institución de Banca Múltiple y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero en su carácter de agente bajo el Contrato de Administración, (como cesionario de ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero (actualmente Corporación General de Servicios Especializados, S.A., en Liquidación), celebraron un Convenio de Terminación y Extinción Total del Fideicomiso toda vez que se amortizaron en su totalidad los Certificados Bursátiles Preferentes emitidos y haberse cumplido el fin para el que fue constituido. En el Convenio de Terminación y Extinción mencionado, se instruyó al Fiduciario transmitir al Fideicomisario en Segundo Lugar el remanente del efectivo del Patrimonio del Fideicomiso, así como la titularidad de los derechos de crédito que hubiere en el Fondo Común y, en su caso, cualquier otro remanente del Patrimonio del Fideicomiso, lo que ocurrió con fecha 4 de octubre de 2018.

Al 31 de marzo de 2019, existen fondos por disponer en el Fideicomiso No. 232246 por $8,821.

2 Naturaleza jurídica.

2.1 De conformidad con la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, ninguno de los fideicomisos se consideran como Fideicomisos Públicos con la calidad de "Entidad", en virtud de:

a. En 6 de ellos, CFE no tiene el carácter de Fideicomitente en su constitución.

b. Los 4 restantes no cuentan con estructura orgánica análoga a la de las entidades paraestatales que los conforman como "entidades" en los términos de la Ley.

2.2 La SHCP ha mantenido en registro para efectos de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, únicamente para el caso de 4 (cuatro) de ellos, por la asignación de recursos federales, o la aportación del usufructo de terrenos propiedad de CFE donde se construirán las obras.

Registro de Fideicomisos ante SHCP		
No.	Fideicomisos	Registro
1	Fideicomiso Aislamiento Térmico de la Vivienda Mexicali, FIPATERM	700018TOQ058
2	Fideicomiso de Gastos Previos	200318TOQ01345
3	Fideicomiso de Admón. y Traslado de Dominio 2030	200318TOQ01050
4	Fideicomiso para el Ahorro de Energía (FIDE)	700018TOQ149

Subastas a Largo Plazo

Durante el ejercicio 2017, la Empresa participó como comprador en la subasta a largo plazo convocada por el CENACE para el mes de noviembre de 2017, adquiriendo a través de esta un compromiso de compra de potencia de 539.8 (MW/año) por 15 años, de compra de energía de 5,003,133.78 (MWh/año) por 15 años y de compra de CEL's de 5,422,143.18 por 20 años, respectivamente. El día 13 de abril de 2018 se firmó el contrato con la Cámara de Compensación que funge como contraparte.

20 . Información por segmentos.

Información acerca de los segmentos de operación

La información que se presenta al Consejo de Administración para aprobar presupuestos, inversiones y medir el cumplimento de los objetivos de negocio trazados por dicho órgano es información financiera consolidada y no por cada actividad de operación de la Empresa.

Información por tipo de servicios

Información sobre productos y servicios	31 de marzo 2019	31 de marzo 2018
Servicio Doméstico	16,604,237	18,653,384
Servicio Comercial	11,415,741	37,617,291
Servicio para Alumbrado Público	3,827,068	2,281,160
Servicio Agrícola	1,341,723	1,789,665
Servicio Industrial	56,285,395	10,735,025
Ventas Totales	89,474,164	71,076,525
Bloque para la reventa	300,193	-
Total Ingresos por energía	89,774,357	71,076,525
OTROS PROGRAMAS		
Consumos en proceso de facturación	838,550	-55,563
Usos Ilícitos	611,562	211,165
Por falla de medición	587,987	395,638
Por error de facturación	418,593	150,880
Total de ingresos obtenidos en otros programas	2,456,692	702,120
	92,231,049	71,778,645
Otros productos de explotación	-	1,066,219
Ingresos por venta de energía	**92,231,048**	**72,844,864**

21. Eventos Subscuentes

La Secretaria de Energía emitió el acuerdo por el que se modifican los Términos para la estricta separación legal de la Comisión Federal de Electricidad, publicados en el Diario Oficial de la Federación el 11 de enero de 2016.

A partir de la publicación del presente Acuerdo en el Diario Oficial de la Federación, la CFE tendrá 60 días naturales para presentar a la Secretaría de Energía su propuesta de reasignación de activos y contratos de generación en las EPS y EF que considere que contribuyen de mejor manera a la eficiencia.

Una vez publicado en el Diario Oficial de la Federación la asignación de activos y contratos para la generación, el CENACE realizará en los siguientes 30 días naturales la reasignación de activos registrados en el Sistema de Información del Mercado de acuerdo a la nueva estructura.

Durante un periodo de dos años contados a partir de la emisión de la asignación de activos y contratos para la generación a que se refiere el Transitorio anterior, la transmisión de los bienes, derechos y obligaciones necesarios para la reorganización a que se refiere el presente acuerdo, no requerirá formalizarse en escritura pública, por lo que los acuerdos del Consejo de Administración harán las veces de título de propiedad o traslativo de dominio, para todos los efectos jurídicos a que haya lugar, incluida la inscripción en los registros públicos que corresponda

22. Emisión de la información financiera consolidada

Los estados financieros consolidados y sus correspondientes notas serán aprobadas por la Administración. Dichas informacion serán aprobadas por el Consejo de Administración en una fecha posterior. El Consejo de Administración tiene facultades para modificar la información financiera consolidada adjunta. Los hechos posteriores fueron considerados a la fecha.